



# भारत का राजपत्र The Gazette of India

प्राधिकार से प्रकाशित  
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं०. 35] नई दिल्ली, शनिवार, अगस्त 29, 1998 (भाद्रपद 7, 1920)  
No. 35] NEW DELHI, SATURDAY AUGUST 29, 1998 (BHADRAPAD 7, 1920)

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है जिससे कि यह अलग संकलन के रूप में रखा जा सके।  
(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

## भाग IV [PART IV]

गैर-सरकारी व्यक्तियों और गैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएँ  
[Advertisements and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies.]

### NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA. PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION ETC.

BY ORDER  
Controller of Publication

### CHANGE OF NAMES

I, hitherto known as MISS. DEEPAI PRAKASH DESHPANDE D/o Mr. PRAKASH SHANKAR DESHPANDE, employed as Senior Observer in the Office of DDGM (Agriculture), India Meteorology Department, Pune-5, residing at 'Ratnadeep', Near Deadhar Nursing Home, Pimpri, Pune-411017, have changed my name and shall hereafter be known as MRS. DEEPA ANAND KULKARNI

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MISS. DEEPAI PRAKASH DESHPANDE  
Signature (in existing old name)

1-120 GI/98

I, hitherto known as SRIMAN BADRI S/o I.T. MEHARMAN, employed as Trolleyman in the Sr. DSTE/SDATH's Office, E. Rly. Calcutta-14, DRM's Control Building, residing at Rly. Qrs. No. 8/15, Kamardanga, Calcutta-46, have changed my name and shall hereafter be known as SRIMAN BADRI ACHARJEE.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SRIMAN BADRI  
Signature (in existing old name)

I, hitherto known as BISWANATH BAG, S/o Late HARAN CHANDRA BAG, employed as Lineman-I in the Office of the C.G.M. Calcutta Telephones, residing at Vill. & Post Ghateswar, Dist. 24 Parganas (South), have changed my name and shall hereafter be known as BISWANATH BHANDARI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BISWANATH BAG  
Signature (in existing old name)

I, hitherto known as Kum. LOCHAN S. MANJREKAR D/o Shri SUDHAKAR R. MANJREKAR, employed as Clerk-cum-Typist in the O/o The Accountant General (Commercial Audit), Maharashtra, 101, M. K. Road, Bombay-400 020, residing at 12/2, Swapna Sarkar Society, Model Town, J. P. Road, Andheri (West), Mumbai-400 058, have changed my name and shall hereafter be known as Smt. REEMA SURYAKANT AMBERKAR.

(159)

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LOCHAN S. MANJREKAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PANKAJ BHUSHAN DEY S/o Late PRAFULLA CHANDRA DEY, employed as Clerk/Typist in the O/O The Regional Training Institute (IA & AD) Laitumkhrab, Shillong-793 003, residing at Polo Hills, Shillong-793 001, have changed my name and shall hereafter be known as PANKAJ DEV CHOUDHURY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PANKAJ BHUSHAN DEY  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as V. MUNEENDRA, S/o VENKATESH, employed as Technician II in the Wheel and Axle Plant, Yelahanka, Bangalore-560 064, residing at No. 350, Chikkamaranahalli, (Mathikere), Near New Bel Road, behind Lakshmi Tent, Bangalore-560 054, have changed my name and shall hereafter be known as V. PRAVEEN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

V. MUNEENDRA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KALLA ANTHONY S/o K. AMRUTHAM, employed as Sub Post Master in the Nausenabag Post Office, Visakhapatnam-530 005, residing at D. No. 34-14-17, Manual Street, Gnanapuram, Visakhapatnam-530 004, have changed my name and shall hereafter be known as KALLA ANANDA RAO.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KALLA ANTHONY  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAJ KUMAR S/o Shri MAMCHAND SINGH, Village and Post Pahansoo, Tehsil Deoband, District Saharanpur, (U.P.), have changed my name and shall hereafter be known as 'RAJKUMAR KALYAN'.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJ KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BATUL CH. BERA S/o Shri SASHI BHUSAN BERA, employed as Cook in the 84 Battalion, Border Security Force, residing at Village & P.O. Chalti, P.S. Contai, District Midnapore, West Bengal, have changed my name and shall hereafter be known as SATYABRATA BERA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BATUL CH. BERA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Sh. KULBIR SINGH S/o Shri KARAN SINGH, R/o 20, V.&P.O. Ghevra, Delhi-110 081, have changed the name of minor son PADAM DABAS, aged 4 years 6 months and he shall hereafter be known as PAURAV DABAS.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KULBIR SINGH  
Signature

I, hitherto known as CHANDER PRAKASH PAHWA S/o Shri MOHAN LAL PAHWA, a businessman in the 4851-52, 1st Floor, Katra Subhash, Chandni Chowk, Delhi-6, residing at D-1/6, Model Town III, have changed the name of minor son MANISH PAHWA, aged 17 years and he shall hereafter be known as KARAN PAHWA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHANDER PRAKASH PAHWA  
Signature

I, hitherto known as BHULU PANI, S/o Late SHYAMAGHONO PANI, residing at Qrs. No. JA-269, HAL Township, P.O. Sunabeda-763 002, Dist. Koraput (Orissa), have changed my name and shall hereafter be known as BULU PANI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BHULU PANI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAM SWARUP DOSAD S/o Late SUKUR, employed as Fitter Gr.-I in the S.S.E.W.R.S. Adra, residing at Vill. Lower Jhoriya Dih P.O. Adra, Dist. Purulia (W.B.)-723 121, have changed my name and shall hereafter be known as RAM SWARUP PASWAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAM SWARUP DOSAD  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SRI HORIL RAI S/o Shri PURAN SINGH, employed as Pkr/Mate, 222 ABOD, C/o 99 APO, residing at Vill. Bajitpur Sohail, Dist. Vaishali, Bihar, have changed my name and shall hereafter be known as Sri HORIL SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HORIL RAI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as LOHIYA NARENDRAKUMAR JAIPRAKASH S/o JAI PRAKASH LOHIA, a Student of the IInd Semester Environment Engg., M.A.C.T., Bhopal, residing at Room No. 3018, Hostel-3, M.A.C.T., Bhopal, have changed my name and shall hereafter be known as NARENDRA KUMAR LOHIYA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LOHIYA, NARENDRAKUMAR JAIPRAKASH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as CHANGO SURWADE S/o Shri BARSU SURWADE, employed as Senior Auditor in the Accounts Office, Ordnance Factory, Bhusawal, residing at Gautam Housing Society Kandari Bhusawal, Distt. Jalgaon, have changed my name and shall hereafter be known as CHANDRAKANT BARSU SURWADE.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHANGO SURWADE  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KANDAMBAKKAM VENKATARAMAN BHARATHAN S/o Late Shri VENKATARAMAN, employed as Flag Officer Commanding, Goa Area in the Indian Navy, residing at Navy House, Alpaqueiros Hill, Vasco-da-Gama, Goa, have changed my name and shall hereafter be known as VENKAT BHARATHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KANDAMBAKKAM VENKATARAMAN BHARATHAN  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SOHINI CHATTOPADHYAY D/o SANTANU CHATTOPADHYAY, residing at the Flat No. 110, 10-4-25, Kirlampudi, Arcade, Waltair Uplands, Visakhapatnam-530 003, A.P., have changed my name and shall hereafter be known as SOHINI CHATTERJEE.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SOHINI CHATTOPADHYAY  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SWAPAN KUMAR SARKAR S/o Late MRITYUNJOY SARKAR, employed as Steno to Deputy General Manager (G) in the Office of General Manager, Eastern Railway, 17, Netaji Subhas Road, Calcutta-700 001, residing at Telepara, Barasat, P.O. Chandannagar, Distt. Hooghly, West Bengal, Pin-712 136, have changed my name and shall hereafter be known as SWAPAN SARKAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SWAPAN KUMAR SARKAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Miss SUJATA JAGANNATH KHOT D/o Shri JAGANNATH KRISHNAJI KHOT, employed as Data-Entry-Operator in the Office of the Assistant Commissioner of Central Excise, Mumbai V, residing at the 364/A, New Hajikasm Chawl, 1st Floor, Room No. 20, Dr. Ambedkar Road, Lalbaug, Mumbai-400 012, have changed my name and shall hereafter be known as Mrs. ADITI AJIT PATIL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Miss SUJATA JAGANNATH KHOT  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as GURPREET SINGH S/o Shri JEET SINGH, residing at A-23, Majlis Park, Azadpur, Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as GAGANDIP SINGH SIDHU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GURPREET SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PREETI BHANOT W/o Shri ASEEM SHARMA, employed as a Doctor in Pushpanjali Nursing Home, Anand Vihar, Delhi and residing at Flat No. 6, Rajdhani Nikunj, 94, Patparganj, I. P. Extension, Delhi-110 092, have changed my name and shall hereafter be known as Mrs. ASHIMA SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PREETI BHANOT  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PANKAJ KUMAR S/o Late MURARI LAL, M.B.B.S. Student in G.S.V.M. Medical College, Kanpur, residing at the Aryapuri, Shamli, Distt. Muzaffarnagar (U.P.), have changed my name and shall hereafter be known as PANKAJ GARG.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PANKAJ KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAMESHWAR BAITHA S/o Shri JALESHWAR BAITHA, employed as Senior Accountant in the O/o the Principal Accountant General (A&E)-1, Bihar, Ranchi, residing at the Qr. No. Type II, DS-45, have changed my name and shall hereafter be known as RAMESHWAR PRASAD.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAMESHWAR BAITHA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SRI PHULENA SINGH S/o Shri JAMADAR SINGH, employed as SWYR in the 222 ABOD, C/o 99 APO, residing at Village Ruxol-Sumari, P.O. Gonah, Dist. Champuran (Bihar), have changed my name and shall hereafter be known as SRI SHIV SHANKAR SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SRI PHULENA SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MARY MANGALA W/o Late K.R.B. SAGAR, Assistant Commandant, C.R.P.F., employed as Advocate, residing at the 1/107, "Mangala" Vivekananda Nagar, Tumkur, have changed my name and shall hereafter be known as M. MANGALA SAGAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MARY MANGALA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Dr. RAMSWAROOP GUPTA S/o Shri DWARIKA PRASHAD GUPTA, working as Doctor, residing at D-106, Abdul Fazal Enclave Okhla Village, New Delhi-110 025, have changed my name and shall hereafter be known as Dr. AMEEN AHMED.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Dr. RAMSWAROOP GUPTA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DINESH SHARMA S/o Sh. MOOL CHAND SHARMA, R/o L-90, Abdul Fazal Enclave, Okhla Village, New Delhi-110 025, have changed my name and shall hereafter be known as ADIL AHMED working as Pharmacist in Private Sector.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DINESH SHARMA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Ms. PREM LATA GUPTA D/o Shri RAM DEV GUPTA, R/o Kaiser Ganj, Ajmer (Raj.) at present at D-106, Abdul Fazal Enclave, Okhla, New Delhi-110025, have changed my name and shall hereafter be known as Ms. AYSHA working as House Wife.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PREM LATA GUPTA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as LALY JOY W/o Shri N. V. RAJENDRAKUMAR, employed as Staff Nurse in the Station Hospital, Group Centre C.R.P.F., Bantalab, Jammu-181 123, residing at Type-II Quarter No.-534, G. C. C.R.P.F., Bantalab, Jammu-181 123, have changed my name and shall hereafter be known as PREETHI RAJ.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LALY JOY  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as LALY JOY W/o Shri N. V. RAJENDRA KUMAR, employed as Staff Nurse in the Station Hospital, Group Centre C.R.P.F., Bantalab, Jammu-181 123, residing at Type-II Quarter No.-534, G.C. C.R.P.F., Bantalab, Jammu-181 123, have changed the name of minor son LIJO aged 6 (six) years and he shall hereafter be known as ASHISH KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LALY JOY  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Smt. PYARI DEVI W/o Late Shri DIL BAHADUR, employed as Constable in the Indo-Tibet Border Police, residing at D-290, Moti Bagh-I, New Delhi, have changed the name of minor daughter Miss KAMLA aged 17 years and she shall hereafter be known as Miss KRITIKA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Smt. PYARI DEVI  
[Signature (in existing old name)]

#### CHANGE OF RELIGION

I, Dr. RAMSWAROOP GUPTA S/o Shri DWARIKA PRASHAD GUPTA, working as Doctor, residing at D-106, Abdul Fazal Enclave, Okhla Village, New Delhi-110 025, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced ISLAM and renounced HINDU with effect from 6th June 1998.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Dr. RAMSWAROOP GUPTA  
[Signature (in existing old name)]

I, Ms. PREM LATA GUPTA D/o Shri RAM DEV GUPTA, R/o Kaiser Ganj, Ajmer (Raj.) at present at D-106, Abdul Fazal Enclave, Okhla, New Delhi-110 025, working as House Wife I, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced ISLAM and renounced HINDU with effect from July 8, 1998.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PREM LATA GUPTA  
[Signature (in existing old name)]

I, DINESH SHARMA S/o Sh. MOOL CHAND SHARMA, R/o L-90, Abdul Fazal Enclave, Okhla Village, New Delhi-110 025, working as Pharmacist in Private Sector, I, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced ISLAM and renounced HINDU with effect from July 8, 1998.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DINESH SHARMA  
[Signature (in existing old name)]

I, LALY JOY W/o Shri N. V. RAJENDRA KUMAR, employed as Staff Nurse in the Station Hospital, Group Centre C.R.P.F., Bantalab, Jammu-181 123, residing at Type II, Qr. No. 534, G.C. C.R.P.F., Bantalab, Jammu-181 123, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced HINDUISM and renounced CHRISTIANITY with effect from 29-5-1998.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LALY JOY  
[Signature (in existing old name)]

शासी बोर्ड के सदस्य की मृत्यु, निलंबन या निष्कासन से सम्बन्धित एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों व अधिनियमों के स्टॉक एक्सचेंज के नियम 114(4) में संशोधन जिसे सेबी ने 31 दिसम्बर, 1997 के अपने पत्र संख्या एस.एम.डी/पी.के.बी/एमडीपी/5593/97 के द्वारा यथावत् स्वीकृत किया है।

मृत्यु, निलंबन या निष्कासन

114. (4) यदि उसकी मृत्यु हो जाती है या एक्सचेंज का सदस्य नहीं रहता या एक्सचेंज से निकाल दिया जाता है;

परन्तु शासी बोर्ड के सदस्य का आफिस खाली करने की जरूरत नहीं समझी जाएगी यदि यह सदस्य अपनी सदस्यता के नामांकन का अधिकार कंपनी या फाइनेंशियल कॉर्पोरेशन जिसका वह नामजद निदेशक है और अपने परिवार के सदस्यों तथा वर्तमान भागीदारों के साथ उस कंपनी या फाइनेंशियल कॉर्पोरेशन के उसके पास 51 प्रतिशत से अधिक शेयर पूंजी है तां उसे उसकी जगह एक्सचेंज का सदस्य स्वीकृत किया जाएगा। फिर भी यह सदस्य शासी बोर्ड का उसके कार्यकाल की अवधि या जब ऊपर दिए गए के अनुसार उसके पास 51 प्रतिशत से अधिक शेयर पूंजी न रह जाए—इन दोनों में से जो भी पहले हो तक सदस्य बना रहेगा।

ए० ए० तिरोदकर,  
निदेशक, फाइनेंस एण्ड मैकेट्री

-----

एक्सचेंज के ट्रस्टियों की संख्या के सम्बन्ध में एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों व अधिनियमों के स्टॉक एक्सचेंज के नियम-92 में संशोधन जिसे सेबी ने अपने 12 दिसम्बर, 1997 के पत्र संख्या एस.एम.डी/पी.के.बी/के के/5378/97 द्वारा यथावत् स्वीकृत किया है।

ट्रस्टियों की संख्या

92. एक्सचेंज के पांच ट्रस्टी होंगे। ट्रस्टी तब तक आफिस में रहेगा जब तक उसकी मृत्यु होती है या सदस्य नहीं रहता या पागल हो जाता है, या मुंबई शहर छोड़ देता है या एक्सचेंज द्वारा निकाल दिया जाता है या अपने विश्वास को समाप्त कर देता है। इस प्रकार की कोई भी घटना होने की स्थिति में सामान्य सभा में एक्सचेंज उत्तराधिकारी का नामांकन और नियुक्ति करेगा जो उसके बाद इस प्रकार मरने वाले या सदस्यता समाप्त होने वाले पागल होने या मुंबई शहर छोड़ने पर या जैसा कि ऊपर कहा गया है उमें निहित विश्वास के छोड़ने की स्थिति में ट्रस्टी बन जाएगा।

ए० ए० तिरोदकर,  
निदेशक, फाइनेंस एण्ड मैकेट्री

सदस्यों के बीच की मध्यस्थता को छोड़ कर अन्य के सम्बन्ध में स्टॉक एक्सचेंज के उपनियमों (उपनियम 248 से 281 सी) में संशोधन जिसे सेबी ने अपने 26 मार्च, 1998 के पत्र संख्या एस.एम.डी/पी.के.बी/के/9518/98 द्वारा यथावत् स्वीकृत किया है।

मध्यस्थता (सदस्यों के बीच के अलावा)

मध्यस्थता के सम्बन्ध में

248 (अ) सभी दावे (स्वीकृत हों या नहीं) मतभेद या विवाद जो सदस्य या गैर सदस्य अथवा गैर सदस्यों (गैर सदस्य और गैर सदस्यों में रैमिसियर, अधिकृत क्लर्क, ऐमा सब-ब्रोकर जो सेबी में उस सदस्य के साथ जुड़े हुए के रूप में रजिस्टर्ड हो या कर्मचारी हो या कोई और व्यक्ति जिसके साथ सदस्य दलाली में हिस्सा लेता हो) के बीच एक्सचेंज के उपनियमों व अधिनियमों के अनुसार किए गए सीदों, लेन-देन व अनुबंधों से उठे हों या ऊससे सम्बन्धित किसी प्रासंगिक चीज के संदर्भ में हों या परिणाम स्वरूप उसके अनुसार हो अथवा उनकी रचना, पूर्णता या मान्यता से सम्बन्धित हो या रैमिसियर्स अधिकृत क्लर्क, सब ब्रोकरों, घटकों, कर्मचारियों या अन्य व्यक्तियों (जिनसे सदस्य इस प्रकार के सीदों, लेन-देन व अनुबंधों की दलाली में हिस्सा वांटता हो) से अधिकारों, वाध्यताओं व देयताओं से सम्बन्धित हो का उल्लेख एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों व अधिनियमों के आधार पर मध्यस्थता को किया जाए व उनके द्वारा निर्णय लिया जाएगा।

अनुबंध में मध्यस्थता समझौता जाता है

(ब) उपनियम (अ) में दिए गए मध्यस्थता की शर्तों के अनुसार अनुबंध में निहित या उल्लिखित की स्वीकृति और उसमें आए मध्यस्थता प्रावधान सम्बन्धित सदस्य व गैर सदस्य या गैर सदस्यों के बीच समझौता होगा या माना जाएगा कि सभी दावे (स्वीकृत हो या नहीं) मतभेद व विवाद जो अनुबंध की तारीख के पूर्व या बाद के सम्बन्ध में उपनियम (अ) के सीदों, लेन-देन व अनुबंधों के संदर्भ में दिए हैं, को एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों व अधिनियमों की शर्तों के अनुसार पेश व निर्णीत किया जाएगा और उससे सम्बन्धित कोई प्रश्न कि ये सीदे, लेन-देन व अनुबंध दर्ज हैं या नहीं को भी एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों व अधिनियमों की शर्तों के अनुसार पेश व निर्णीत किया जाएगा।

(सी) यदि किसी सेबी द्वारा संबद्ध के रूप में रजिस्टर्ड सब-ब्रोकर और सदस्य तथा उसके घटक के बीच दावा (स्वीकृत या नहीं), मतभेद या विवाद खड़ा हो जाए जो घटक व सब-ब्रोकर के बीच सीदों, लेन-देन व अनुबंधों के कारण या उससे सम्बन्धित हो, को एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों व अधिनियमों का विषय बना दिया गया हो या घटक, सब-ब्रोकर या सम्बन्धित सदस्य की किसी प्रासंगिक

बीज के संदर्भ में हो या परिणाम स्वरूप उसके अनुसार हो या उनकी रचना, पूर्णता या माय्यता से सम्बन्धित हो या अधिकारों, बाध्यताओं व देयताओं से सम्बन्धित हो तो इस प्रकार के दावे, मतभेद या विवाद को दवे, मतभेद व विवाद शुरू होने के छह महीनों के अन्दर घटक द्वारा लिखित रूप में सदस्य की जानकारी में लाया जाएगा और इसे यथासंभव गलती करने वाले सदस्य की सहायता से मुलज्जा दिया जाएगा तथा इसे प्रस्ताव के लिए एक्सचेंज की जानकारी में लाया जाएगा। अगर कोई दावा, मतभेद या विवाद बना रहता है तो नियमों, उपनियमों व अधिनियमों के आधार पर मध्यस्था को उल्लिखित किया जाएगा व उसके द्वारा निर्णीत होगा।

#### मध्यस्थता की नियुक्ति

249 (1) (अ) इन उपनियमों अधिनियमों के जिन दावों, मतभेदों व विवादों को मध्यस्थता के लिए दिया जाता है को एक मध्यस्थ या तीन मध्यस्थों को सौंपा जाएगा। उन मध्यस्थों की नियुक्ति कार्यकारी निदेशक या शासी बोर्ड द्वारा गठित मध्यस्थों के पैनल उपनियमों व अधिनियमों के अनुसार की जाएगी, कार्यकारी निदेशक एक मध्यस्थ की नियुक्ति करेगा जो अधिकांशतः गैर-सदस्य होगा।

(ब) तीन मध्यस्थता की मध्यस्थ अदालत में हर पार्टी एक मध्यस्थ नियुक्त करेगी और तीसरे मध्यस्थ की नियुक्ति कार्यकारी निदेशक द्वारा की जाएगी। ये प्रस्तावित मध्यस्थ शासी बोर्ड द्वारा गठित मध्यस्थों के पैनल में होंगे। यदि कोई पार्टी जिन दिन उस मध्यस्थ नियुक्त करने के लिए कहा गया है उससे दस दिनों के अन्दर मध्यस्थ नियुक्त करने में असफल रहती है तो कार्यकारी निदेशक उपनियमों के अनुसार मध्यस्थता की नियुक्ति कर देगा और शासी बोर्ड द्वारा तैयार की गई मध्यस्थता के पैनल से गैर-सदस्य को गैर-सदस्य मध्यस्थ बनाने की प्रार्थना मान ली जाएगी। अकेले मध्यस्थ द्वारा मध्यस्थता किए जाने संबंधी सभी उपनियम तीन सदस्यों की मध्यस्थता के लिए आवश्यक परिवर्तन सहित लागू होंगे।

(2) मध्यस्थता के उल्लेख के लिए आवेदन के समय दावा करने वाला उपनियम 262(ब) के अनुसार गठित मध्यस्थता के पैनल में से तीन प्रस्तावित मध्यस्थता के नाम बताएगा और उन तीन प्रस्तावित मध्यस्थता में से कम से कम एक गैर-सदस्य होगा।

(3) प्रस्तावित मध्यस्थों का नाम एक्सचेंज के मध्यस्थता विभाग द्वारा प्रतिवादी या प्रतिवादियों (जो भी हो) को दिए जाएंगे।

(4) (अ) यदि केवल एक प्रतिवादी है तो वह एक्सचेंज द्वारा मध्यस्थों के नाम मिलने के दस दिन के अन्दर (या प्रतिवादी के आवेदन पर कार्यकारी निदेशक द्वारा अधिक-समय मिलने की अवधि में) एक्सचेंज द्वारा निर्धारित फार्म पर अपनी लिखित स्वीकृति देते हुए हस्ताक्षर कर एक्सचेंज के मध्यस्थता विभाग द्वारा नियुक्त मध्यस्थों में से एक प्रस्तावित मध्यस्थ की स्वीकृति

दे सकता है। ऐसा न होने पर यह मान लिया जाएगा कि दावेदार व प्रतिवादी दोनों मध्यस्थ नियुक्त किए जाने वाले व्यक्ति को स्वीकार नहीं कर रहे।

(ब) यदि दो या उससे अधिक प्रतिवादी हैं तो वे एक्सचेंज द्वारा मध्यस्थों के नाम मिलने के दस दिन के अन्दर (या संबंधित प्रतिवादी के आवेदन पर कार्यकारी निदेशक द्वारा अधिक-समय मिलने की अवधि में) एक्सचेंज द्वारा निर्धारित फार्म पर अपनी लिखित स्वीकृति देते हुए हस्ताक्षर कर एक्सचेंज के मध्यस्थता विभाग द्वारा नियुक्त मध्यस्थता में से एक या अधिक मध्यस्थ के लिए स्वीकृति दे सकता है। यदि दावेदार और सभी प्रतिवादी किसी एक प्रस्तावित मध्यस्थ को मध्यस्थ नियुक्त करना स्वीकार कर लेते हैं तो ऐसा व्यक्ति मध्यस्थ के रूप में काम करेगा।

यदि दावेदार और सभी प्रतिवादी एक से अधिक मध्यस्थ को मध्यस्थ के रूप में नियुक्त करना स्वीकार करते हैं तो एक्सचेंज का कार्यकारी निदेशक मध्यस्थ के रूप में काम करने के लिए एक व्यक्ति का नाम देगा। यदि दावेदार व सभी प्रतिवादी मध्यस्थ नियुक्त किए जाने के लिए कम से कम एक प्रस्तावित मध्यस्थ से सहमत नहीं हैं तो दावेदार व प्रतिवादी मध्यस्थ की नियुक्ति के लिए व्यक्ति से सहमत होने में असफल मान लिए जाएंगे।

#### कार्यकारी निदेशक—नियुक्त करने का अधिकार

249(अ) मध्यस्थता उपनियमों के लिए एक्सचेंज के कार्यकारी निदेशक एक्सचेंज के किसी भी अधिकारी को ले सकते हैं जो जनरल मैनेजर के पद से कम नहीं होगा और जिसकी नियुक्ति इन उपनियमों के तहत निर्धारित विनिष्ट काम करने के लिए समय-समय पर कार्यकारी निदेशक द्वारा की जाएगी।

#### कार्यकारी निदेशक द्वारा मध्यस्थ की नियुक्ति

250. (1) दावे, मतभेद या विवाद से जुड़े किसी भी पार्टी द्वारा उपनियमों व अधिनियमों के अनुसार निर्धारित मध्यस्थ की न्यूनतम फीस अग्रिम अदा करने पर कार्यकारी निदेशक मध्यस्थ की नियुक्ति करेगा।

(अ) यदि पार्टियाँ मध्यस्थ के रूप में नियुक्त व्यक्ति से सहमत न हों।

(ब) यदि मध्यस्थ को मृत्यु हो जाता है या काम करने में असफल रहता है, ध्यान नहीं देता है या उसके द्वारा निर्णय देने के पूर्व ही वह मध्यस्थ के रूप में काम करने के अयोग्य हो जाता है।

(2) धारा (अ) के तहत नियुक्त होने वाला मध्यस्थ उपनियम 262 के तहत शासी बोर्ड द्वारा तैयार किए गए मध्यस्थों के पैनल में से होगा।

(ब) यदि पार्टियों में से कोई मध्यस्थ के रूप में गैर-सदस्य चाहता है तो मध्यस्थ के रूप में गैर-सदस्य को नियुक्त किया जाएगा।

(3) मध्यस्थ की नियुक्ति के समय इस बात का ध्यान रखा जाएगा कि मध्यस्थ स्वतन्त्र व निष्पक्ष है तथा मध्यस्थता के लिए आने वाले किसी भी दावे विवाद या मतभेद में उसकी रुचि नहीं है।

#### मध्यस्थता की शुरुआत

251. (अ) एक्सचेंज का एक अधिकारी मध्यस्थता के सेक्रेटरी के रूप में नियुक्त किया जायगा। उल्लिखित सभी आवेदन एक्सचेंज द्वारा निर्धारित फार्म पर होंगे जिसके साथ जितने प्रतिवादी होंगे उतनी ही अनुबन्ध, बिल, लेजर, अकाउन्ट, डिलिवरी की स्वीकृति व शेयरों की रसीद आदि के समान दस्तावेज जिन पर निर्भर किया जा सकता है की प्रतियां दावे के साथ नत्थी होंगी, जिसके परिणाम स्वरूप साथ में एक सही सूची होगी जो व्यक्तिगत रूप से या डाक से भेजे जाने पर सेक्रेटरी प्राप्त करेगा और उसकी रसीद यथावत स्वीकार की जायेगी। जिस तारीख को उल्लेख का आवेदन मिलेगा वही मध्यस्थता के उल्लेख की तारीख मानी जायेगी। सेक्रेटरी आवेदन तथा संलग्न चीजों की जांच करेगा और इस बात का सत्यापन करेगा कि आवेदक ने एक्सचेंज द्वारा निर्धारित शुल्क व फीस अदा कर दिये हैं और जब उसे यह तसल्ली हो जाती है कि आवेदन सब तरह से पूर्ण है तो वह सन्दर्भ नम्बर देकर सन्दर्भों के रजिस्टर में आवेदन दर्ज करता है उसके बाद वह प्रतिवादी/प्रतिवादियों को नोटिस जारी करेगा जिनके साथ आवेदन व दस्तावेजों की प्रतियों के साथ नोटिस जारी करेगा, इसके साथ आवेदक द्वारा दी गई प्रस्तावित मध्यस्थों के नामों की सूची भी होगी और प्रतिवादी/प्रतिवादियों से मांग की जायेगी कि वे नोटिस पाने के 7 दिन के अन्तर तीन प्रस्तावित मध्यस्थों अथवा अन्यथा जो भी हो के सम्बन्ध में अपनी सूची की जानकारी दें।

(ब) यदि सेक्रेटरी को लगता है कि उल्लिखित आवेदन ठीक नहीं है और आवेदन की प्रतियों तथा दस्तावेजों के साथ नहीं है तथा/या आवश्यक फीस तथा शुल्क की अदायगी नहीं की गई है और दावेदार सेक्रेटरी द्वारा दिये गये उचित समय के अन्दर इन सबको पूरा करने में असफल रहता है, तो सेक्रेटरी आवेदन नामंजूर कर सकता है और आवेदक को अस्वीकृति तथा उसके कारणों की सूचना दे दी जायेगी।

(स) यदि सेक्रेटरी द्वारा आवेदन की नामंजुरी से आवेदक दुखी है तो वह अस्वीकृति की सूचना के 7 दिन के अन्दर कार्यकारी निदेशक को आवेदन भेज सकता है और कार्यकारी निदेशक आवेदक द्वारा पूरी चीजें न दिये जाने के सम्बन्ध में या अन्यथा समुचित कारणों से संतुष्ट होकर आवेदक द्वारा आवश्यक चीजें पूरी करने पर अस्वीकृति को दरकिनार करते हुए आवेदन को पुनः प्रतिष्ठापित कर सकता है। उसके बाद सेक्रेटरी धारा (अ) में दिये गये कदम उठा सकेगा।

(द) मध्यस्थता के उल्लेख (रेंफ्रेस) के लिये प्राप्त आवेदन के यथासंभव 15 दिन के अन्दर सेक्रेटरी दस्तावेजों की जांच, प्रतिवादियों को नोटिस जारी करने तथा उल्लेख

के लिये मध्यस्थ के प्रवेश से पूर्व की समस्त कार्यवाहियां पूरी कर लेगा।

(ई) पार्टियों के मध्यस्थ के लिये तैयार हो जाने या उप नियमों के अनुसार मध्यस्थ नियुक्त कर लिये जाने के बाद सेक्रेटरी मध्यस्थता आवेदन व संबंधित कागजात मध्यस्थ के सामने पेश करेगा, उसके बाद पार्टियों को नोटिस की तारीख दी जायेगी और मध्यस्थ नियुक्ति स्वीकार कर अभिदेश (रेंफ्रेस) आरम्भ करेगा। यदि, किसी कारणवश मध्यस्थ नियुक्ति स्वीकार नहीं करता या अभिदेश आरम्भ करने में असावधानी बरतता है तो मध्यस्थ की नियुक्ति रद्द की जायेगी तथा एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों व अधिनियमों के अनुसार दूसरे मध्यस्थ की नियुक्ति की जायेगी।

(फ) सेक्रेटरी की अनुपस्थिति में एक्सचेंज का कार्यकारी निदेशक किसी अन्य कर्मचारी को सेक्रेटरी का कर्तव्य निभाने का निदेश दे सकते हैं।

#### सीमायें

252. (1) चूककर्ता सदस्यों के विरुद्ध दावा :

(अ) एक्सचेंज के नियम, उपनियम व अधिनियम के अनुसार सदस्य के चूककर्ता होने के पूर्व घोषित किसी भी देय दावे पर मध्यस्थों द्वारा सदस्य के चूककर्ता घोषित होने के छह महीने खत्म होने के बाद विचार नहीं किया जायेगा।

(ब) एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों व अधिनियमों के अनुसार किसी भी सदस्य के चूककर्ता घोषित किये जाने के बाद उठे किसी भी दावे पर उसकी शुरुआत या देय होने के छह महीने समाप्त होने के बाद विचार नहीं किया जायेगा।

(स) दावा धारा (अ) व (ब) में दी गई सीमा अवधि के अन्दर आता है इसका निर्णय मध्यस्थ करेगा और अगर उसे ऐसा लगता है कि यह उसमें उल्लिखित अवधि के अन्दर नहीं आता तो वह मध्यस्थता के आवेदन को रद्द कर सकता है। यदि आवेदक उसे इस बात का यकीन दिला पाता है कि 1963 के सीमा निर्धारण कानून की धारा 5 के तहत दी अवधि में आवेदन न करने का पर्याप्त कारण है तो वह निर्धारित अवधि के बाद आवेदन स्वीकार कर सकता है।

(2) 1963 के सीमानिर्धारण कानून की प्रयुक्ति

(1) धारा 1(अ) से (स) के तहत सीमानिर्धारण कानून 1963 के सभी प्रावधान या सीमानिर्धारण सम्बन्धी अन्य कानून जो समय समय पर भारत में लागू हों इन उपनियमों के अन्तर्गत जैसे वे कोर्ट की कार्यवाही पर लागू होते हैं उसी तरह मध्यस्थता पर लागू होंगे।

(2) उपधारा (अ) व सीमानिर्धारण कानून 1963 के लिये मध्यस्थता उसी तारीख से शुरू मानी जायेगी जिस पर एम्बेस्सी को मध्यस्थता का आवेदन प्राप्त हुआ है।

(3) मध्यस्थता प्रक्रिया में लगने वाले समय को निकाला जा सकता है। किन्तु ये समय निकालने समय भिन्न मामलों के लिये निर्धारित परीक्षण लागू व पूरे होने चाहिये। कोर्ट की हिरामन में निर्णय रहस्य की समूची अवधि निर्णय के रजिस्ट्रेशन के लिये सीमानिर्धारण कानून की धारा 15 के तहत निकाल दी जानी चाहिये।

मध्यस्थ कब सन्दर्भ मुने

253. (निकाल दिया)।

मध्यस्थ निर्णय अविलम्ब दे

254. (अ) सन्दर्भ की शुरुआत करने या किसी भी पार्टी द्वारा लिखित नोटिस जारी कर निर्णय की मांग करने के चार महीने के अन्दर मध्यस्थ को अपना निर्णय देना होगा।

(ब) सुनवाई होने के बाद मध्यस्थ जीघ्रता से निर्णय देगा और यदि सुनवाई पूरी होने के 15 दिनों के अन्दर निर्णय नहीं दिया जाता तो निर्णय देते समय विलम्ब के कारण दर्ज किये जायेंगे।

(स) यदि सुनवाई की समाप्ति के 30 दिनों के अन्दर निर्णय तैयार नहीं होता तो मध्यस्थता की कोई भी पार्टी मध्यस्थ की नियुक्ति रद्द करने के लिये कार्यकारी निदेशक से प्रस्ताव करने के लिये अधिकृत होगी। पार्टियों व मध्यस्थ की बात सुनने के बाद यदि कार्यकारी निदेशक इस बात से सन्तुष्ट होता है कि निर्णय विलम्बित करने का कोई खास कारण नहीं है तो वह मध्यस्थ की नियुक्ति रद्द कर सकता है। मध्यस्थ की नियुक्ति रद्द किये जाने की दशा में कार्यकारी निदेशक उपनिर्णयों के अनुसार दूसरे मध्यस्थ की नियुक्ति करेगा और नव नियुक्त मध्यस्थ इस विषय की नये सिरे से सुनवाई करेगा बशर्ते पार्टियाँ और कुछ न चाहे तो।

मध्यस्थ का निर्णय

255. (1) हर निर्णय लिखित होगा और उस पर मध्यस्थ का हस्ताक्षर होगा।

(2) निर्णय के जिन कारणों पर यह आधारित है उनका उल्लेख होगा केवल उस स्थिति को छोड़ कर—

(अ) जब पार्टियाँ कोई भी कारण न दिया जाना स्वीकार कर ले, या

(ब) निर्णय पार्टियों की मानी हुई शर्तों के अनुसार हो।

(3) निर्णय में मध्यस्थता की जगह व तारीख बताई जायेगी और यह माना जायेगा कि निर्णय उसी जगह पर दिया गया है।

निर्णय का प्रकाश

256. निर्णय ही जाने पर निर्णय की हस्ताक्षरित प्रति हर पार्टी को दी जाएगी।

निर्णय का प्रतिबन्ध

257. संबंधित पार्टियाँ मध्यस्थों के निर्णय की सारी बातें मान लेंगे और तुरन्त उसे लागू करेंगे जो अंतिम होगा और पार्टियों व उनके प्रतिनिधियों के लिये निर्णय से पूर्व या बाद में किसी पार्टी का मृत्यु या कानून असमर्थता के बावजूद बंधनकारी होगा और इस प्रकार की मृत्यु या कानूनी असमर्थता विषय या निर्णय के लिये प्रतिमंहरण रूप में काम नहीं करेगी।

निर्णय का संशोधन व व्याख्या

258. (1) मध्यस्थ निर्णय की प्राप्ति को 15 दिनों में :—

(अ) मध्यस्थ समझौते की कोई भी पार्टी दूसरी पार्टी को जानकारी देकर मध्यस्थ अदालत से कम्प्यूटर या गणित सम्बन्धी किसी गलती या बलक की या टाइप की या इसी प्रकार की किसी अन्य त्रुटि को सुधारने की प्रार्थना कर सकता है।

(ब) एक पार्टी दूसरी पार्टी को बता कर मध्यस्थ अदालत से निर्णय के किसी विशेष बिन्दु या हिस्से की व्याख्या का प्रार्थना कर सकता है।

(2) यदि मध्यस्थ अदालत द्वारा (1) के तहत की गई प्रार्थना को उचित समझती है तो वह संशोधन कर सकती है या व्याख्या दे सकती है और व्याख्या निर्णय का एक हिस्सा बन जायेगी।

(3) मध्यस्थ अदालत निर्णय के 10 दिनों के अन्दर स्वयं भी धारा (1) की उपधारा (अ) में बताई गई त्रुटियों को सुधार सकती है। पार्टियों को बिना मही की गई प्रति देने की स्थिति में यदि बाद में सुधार किया गया है तो इस प्रकार के सुधार की सूचना पार्टियों को दी जायेगी तथा निर्णय की संशोधित प्रति पार्टियों को दे दी जायेगी।

(4) पार्टी दूसरी पार्टी को बताकर निर्णय की प्राप्ति के 15 दिनों के अन्दर मध्यस्थ प्रक्रिया में किये गये दावों की मध्यस्थ निर्णय में अनुपरिस्थिति के कारण मध्यस्थ अदालत से अतिरिक्त निर्णय तैयार करने का अनुरोध कर सकती है।

(5) यदि मध्यस्थ अदालत द्वारा (4) में किये गये अनुरोध को ठीक समझती है तो वह इस प्रकार के अनुरोध की प्राप्ति के 7 दिनों के अन्दर अनिश्चित मध्यस्थ निर्णय तैयार करेगी।

निर्णय का प्रवर्तन

259. (1) रिकॉर्ड की एक पार्टी जो मध्यस्थ या मध्यस्थों के निर्णय से असन्तुष्ट है निर्णय मिलने के 15 दिनों के अन्दर अपील बैंच को अपील कर सकती है।

(2) अपील बढ़ाने का समय समाप्त होने पर और कोई अपील बढ़ाई नहीं जाती और अपील में निर्णय पास कर दिया जाता है। और जब मध्यस्थता व समाधान कानून 1996



के तहत निर्णय को रद्द करने के लिये आवेदन देने का समय समाप्त हो जाने पर या ऐसे आवेदन किये जाने लेकिन नामंजूर हो जाने तो अन्तिम निर्णय कोर्ट के निर्णय के समान ही प्रवर्तनीय होगा।

निर्णय रद्द किया जाना व नया उल्लेख (रैफरेंस)

260. (1) मध्यस्थता समाधान कानून, 1996 के तहत किये गये आवेदन पर उस धारा में दिये गये कारणों के आधार पर मध्यस्थता निर्णय रद्द किया जा सकता है।

(2) जब कभी इन उप नियमों व अधिनियमों के अन्तर्गत कोर्ट द्वारा निर्णय रद्द किया जाता है तो इन उप-नियमों व अधिनियमों के अनुसार मामला फिर से मध्यस्थता के लिये उल्लिखित किया जावेगा और बाधे, मनमैद व विवाद मध्यस्थता द्वारा ही निर्णय किये जायेंगे।

निर्णय तैयार करने के समय का विस्तार

261. कार्यकारी निदेशक यदि ठीक समझे तो समय-समय पर निर्णय देने का समय देय तारीख अधिक से अधिक एक महीने बढ़ा सकता है या निर्णय की देय तारीख बढ़ा सकता है। भले ही निर्णय देने का समय समाप्त हुआ हो या नहीं या रद्द किये जाने वाले कारणों के लिये निर्णय दिया गया हो या नहीं।

मध्यस्थों के पैनल से मध्यस्थों की नियुक्ति जिसमें सदस्य व गैर-सदस्य दोनों रहेंगे

262. (अ) मध्यस्थता संबंधी इन उपनियमों व अधिनियमों के तहत नियुक्त मध्यस्थ जो सदस्यों में से न हो हर हालत में नियुक्ति के समय एक्सचेंज का सदस्य होना चाहिए जो पैनल में शामिल हो या धारा (ब) के तहत शासी बोर्ड द्वारा मध्यस्थों के पैनल के लिए शासी बोर्ड द्वारा नामांकित किए जाने वाले व्यक्तियों में से हों, बशर्ते यदि मध्यस्थता उल्लेख करने वाला ऐसा चाहता हो उपनियम 249 (अ) के अनुसार कार्यकारी निदेशक द्वारा नियुक्त मध्यस्थ उन गैर-सदस्यों में से नियुक्त किया जाएगा जिन्हें नीचे दी गई धारा (ब) के अन्तर्गत मध्यस्थों के पैनल के लिए नामांकित किया गया है।

(ब) शासी बोर्ड समय-समय पर मध्यस्थों के पैनल के लिए ऐसे व्यक्तियों की नियुक्त कर सकता है जिन्हें वह सदस्यों में से सदस्यों के पार्टनर्स, शासी बोर्ड के निदेशकों (उन निदेशकों को छोड़कर जो एक्सचेंज के सदस्य हैं, सेवानिवृत्त न्यायधीशों या कानून, व्यापार, वणिज्य, उद्योग, मध्यस्थ प्रतिभूति बाजार या स्टॉक एक्सचेंज के सौदों को आनकारी या अनुभव रखने वालों में से उपयुक्त समझता है। शासी बोर्ड अपने समझ तथा बिना किसी कारण के किसी व्यक्ति को मध्यस्थों के पैनल से हटा सकता है। एक्सचेंज 31 दिसम्बर, 1977 तक मध्यस्थों के पैनल का इस प्रकार पुनर्गठन करेगा कि पैनल के कम से कम 60% सदस्य एक्सचेंज के सदस्य न हों। इस प्रकार का पैनल हर वर्ष सदस्यों व

गैर-सदस्यों का अनुपात इसी प्रकार बनाए रखने हुए पुनर्गठित किया जाएगा।

(स) मध्यस्थों के पैनल के लिए नामांकित गैर-सदस्य मध्यस्थों के पैनल पर तब तक बने रहेंगे जब तक उनके स्थान पर नए गैर सदस्य नहीं आ जाते या वे स्वेच्छा से त्यागपत्र नहीं दे देते। इनमें से जो भी घटना पहले हो। त्यागपत्र की स्थिति में रिक्त स्थान की पूर्ति पैनल पर दूसरे मुपात गैर-सदस्य की नियुक्ति द्वारा कर ली जाएगी।

शासी बोर्ड मध्यस्थता शुल्क, फार्म व प्रक्रियाओं का निर्धारण करेगा

263. भुगतान की जाने वाली फीस, इस्तेमाल किए जाने वाले फार्म तथा इन उपनियमों व अधिनियमों के तहत मध्यस्थता उल्लेखन के संबंध में अनुपालन की जाने वाली प्रक्रियाएं संबंधित अधिनियमों के निर्धारण के अनुसार होंगी या अन्य ऐसी जो शासी बोर्ड उक्त के अलावा, संशोधन या जगह पर निर्धारित करें।

फीस व शुल्क

264. मध्यस्थता की फीस तथा संबंधित अधिनियमों में निर्धारित के अनुसार उल्लेखन की प्रक्रियाओं के नियमन व प्रस्तुतीकरण के लिए शुल्क का अग्रिम भुगतान करना होगा और पार्टी या पार्टियों द्वारा इसके अनुसार भुगतान करने में असफल होने, ध्यान न देने या मना करने पर दूसरी पार्टी इस प्रकार का अग्रिम भुगतान करने के लिए उत्तरदायी होगी और ऐसा भुगतान करने में असफल, ध्यान न देने या मना करने वाली पार्टी या पार्टियों से इसकी वसूली का यदि कोई अधिकार है तो उस पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना किया जाएगा। किसी भी उल्लेखन की सुनवाई के लिए यह पूर्व शर्त होगी कि उल्लेखन की पार्टी या पार्टियों ने एक्सचेंज को फीस व शुल्क का अग्रिम भुगतान कर दिया है, एक्सचेंज इस तरह की सब फीस व शुल्क एकत्र कर और आवश्यक भुगतान करेगा और इस बात का हमेशा ध्यान रखा जाएगा वास्तव में एकत्र की हुई राशि से अधिक राशि नहीं बी जाएगी।

लिखित बयानों या सुनवाई पर निर्णय

265. (अ) मध्यस्थ द्वारा उल्लेखन के संबंध में निर्णय पार्टियों के लिखित बयानों और उनके द्वारा पेश किए गए दस्तावेजों के आधार पर भी हो सकता है। हालांकि किसी भी पार्टी को सुनवाई के लिए मध्यस्थ की जरूरत पड़ सकती है। ऐसी स्थिति में उसे इस प्रकार से सुना जाएगा और दूसरी पार्टी या पार्टियों को भी इसी प्रकार का अवसर दिया जाएगा।

(ब) मध्यस्थ की अनुमति के बिना कोई भी पार्टी इसके लिए अधिस्त नहीं होगी या मध्यस्थ से इस तरह का जोर देकर कोई अनुरोध करने के लिए भी अधिकृत नहीं होगी जिसके तहत मध्यस्थ जितना ठीक समझता है उससे अधिक सुनवाई, या गवाह की जांच या जबानी या दस्तावेज के रूप में प्रमाण प्राप्त करने की बात है।

## कार्यवाही

266. निर्धारित समय में निहित विवरण दर्ज करने में असफल रहने के बावजूद मध्यस्थ कार्यवाही शुरू कर सकता है या जो नोटिस के बावजूद निर्धारित समय में स्थान पर उपस्थित रहने में असफल रहने वाली या ध्यान नहीं देने या मना कर देने वाली एक या सभी पार्टियों की अनुपस्थिति में उल्लेख [रेफरेंस] प्रक्रिया शुरू कर सकता है।

## सुनवाई का स्थान

267. मध्यस्थ उल्लेखन की किसी पार्टी को आवेदन पर या अपने उद्घाटन से समय-समय पर सुनवाई का स्थान कर सकता है। वशतः उल्लेखन किसी भी एक पार्टी को प्रार्थना पर स्थान मंजूर होने पर मध्यस्थ ऐसी पार्टी द्वारा दूसरी पार्टी के सुनवाई का स्थान उठाने के संबंध में फीस व लागत का भुगतान ठीक समझे और यदि वह पार्टी ऐसा नहीं कर पाती है तो मध्यस्थ उसे सुनने से इन्कार कर सकता है या उसका मामला बरखास्त कर सकता है या अपनी इच्छानुसार उस मामले से निपट सकता है।

## मध्यस्थता कार्यवाही के भंडारण में मदद

268. मध्यस्थता कार्यवाहियों में उपस्थित रहने, लड़ने का काम करने के लिए किसी एडवोकेट को हजाजत नहीं होगी। पार्टियों को मध्यस्थ द्वारा मध्यस्थता कार्यवाहियों के लिए बूस्तर यथावत अधिकृत मित्र में सहायता लेने की अनुमति हो सकती है।

अर्ह—आवेदक या प्रतिवादी को आवेदन पर मध्यस्थ किसी पार्टी के लिए एडवोकेट के प्रतिनिधित्व की अनुमति दे सकता है यदि तथ्य जटिल हो और मामला काफी कानूनी हो।

## रिकार्ड की हुई कार्यवाहियों के प्रमाणों पर विचार

269. यदि किसी मध्यस्थ की मृत्यु हो जाती है या वह काम करने में असफल रहता है या ध्यान नहीं देता है या मध्यस्थता के योग्य नहीं रहता तो कार्यकारी निर्देशक उपनियम 262(ब) की धारा (स) के अनुसार गठित मध्यस्थों के पैनल से उसके स्थान पर मध्यस्थ नियुक्त कर सकता है और इस स्थानापन्न मध्यस्थ को उल्लेखन के लिए की गई तत्कालीन कार्यवाहियों व यदि कोई हो तो प्रमाणों के रिकार्ड के अनुसार काम करने की स्वतन्त्रता होगी या वह उल्लेखन की नए सिरों में शुरुआत कर सकता है। नए सिरों में सुनवाई पार्टियों के सहमत होने पर ही हो सकती है।

## कोर्ट आफ ला को रेफरेंस

270. (निकाल दिया गया है)

## सुझाव और विरोधी-वाद

271. एक पार्टी द्वारा मध्यस्थता के उल्लेखन पर दूसरी पार्टी या पार्टियों को सुझाव या पहली पार्टी को विरोधी दावे

की अधिकार होगा—वशतः इस प्रकार की क्षतिपूर्ति या विरोधी दावा सौदों, लेन-देन व अनुबन्ध में संबंधित हो, जो एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों व अधिनियमों की शर्तों के अनुसार हो और उसमें निहित मध्यस्थता की शर्तों के अनुरूप हो और यह भी शर्त है कि इस प्रकार की क्षतिपूर्ति या विरोधी दावा उल्लेखन की पहली सुनवाई के समय उससे पूर्व पूरे विवरण के साथ पेश किया जाए किन्तु मध्यस्थ की अनुमति के बिना बाद में हो।

## व्याज की वण्डाजा के लिए अधिनियम

272. जहां और जहां तक निर्णय पैसे के भुगतान के लिए है मध्यस्थ/मध्यस्थता कार्यवाहियों के शुरू होने के पूर्व की किसी भी अवधि के लिए निर्धारित मूल राशि पर अतिरिक्त व्याज की वण्डाजा और निर्णय की तारीख से लेकर भुगतान की तारीख तक ठीक समझी जाने वाली दर पर निर्धारित कुल राशि पर और व्याज की वण्डाजा दे सकता है। यदि निर्णय में व्याज के लिए कुछ नहीं कहा गया है तो निर्णय के तहत निर्णय की तारीख से लेकर भुगतान की तारीख तक 18% प्रतिवर्ष व्याज दर रहेगी।

## सर्वे

273. (अ) यदि पार्टियां कुछ और के लिए सहमत न हों तो—

(अ) मध्यस्थता की लागत मध्यस्थता अदालत द्वारा तय की जाएगी।

(ब) मध्यस्थता अदालत स्पष्ट करेगी—

- (1) लागत की हकदार पार्टी,
- (2) कौन सी पार्टी लागत का भुगतान करेगी,
- (3) लागत की राशि तथा राशि तय करने की पद्धति, और
- (4) जिस तरीके से लागत का भुगतान किया जाएगा।

स्पष्टीकरण—धारा (अ) के लिए "लागत" का अर्थ ठीक लागत है जो इसमें संबंधित है—

- (1) मध्यस्थों व गवाहों की फीस व सर्वे,
- (2) कानून फीस तथा सर्वे,
- (3) मध्यस्थता की निगरानी करने वाली संस्था की कुछ भी प्रशासन फीस, और
- (4) मध्यस्थता कार्यवाहियों व मध्यस्थता निर्णय के स्ट्रॉंग में होने वाला कुछ भी अन्य भर्त।

## स्थगन सर्वे

273. (ब) मध्यस्थता अदालत किसी पार्टी के अनुरोध पर सुनवाई स्थगित करने के लिए बाध्य नहीं है। किन्तु स्थगन मंजूर हो जाने पर मध्यस्थता अदालत स्थगन का अनुरोध करने वाली पार्टियों

को दूसरी पार्टी/पार्टियों को वह राशि जो यह ठीक समझती है लागत को कम हो देने के लिए निर्देश देने की हकदार है।

#### अनुबन्धों का संचालन

274. एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों व अधिनियमों के अन्तर्गत आने वाले सभी सौदों, लेन-देन व अनुबन्ध तथा हर मध्यस्थता समझौता जिस पर एक्सचेंज का नियम, उपनियम व अधिनियम लागू होता है को हर प्रकार से एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों व अधिनियमों के अन्तर्गत माना जाएगा और उन्हें पूर्ण निर्मित व प्रविष्ट माना जाएगा और उनका अनुपालन कम्बई शहर में होगा तथा यह माना जाएगा कि इस प्रकार के सौदों, लेन-देन, अनुबन्धों व समझौतों के घटकों ने एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों व अधिनियमों के प्रावधानों की प्रभावी बनाने के लिए बंधों के न्यायनियों के अधिकार क्षेत्र में पेश किया है।

#### मध्यस्थता निर्णय के विरुद्ध अपील

##### 274अ. अपील बँच :

1. एक्सचेंज का कार्यकारी निर्देशक एक या एक से अधिक अपील बँच नियुक्त कर सकता है, जिनमें से हर एक में पाँच बोर्ड द्वारा उपनियम 262(ब) के अनुसार नियुक्त मध्यस्थों के पैनल से पाँच मध्यस्थ लिए जाएंगे। इन पाँच मध्यस्थों में से तीन और-सदस्य तथा दो सदस्य होंगे।

2. उल्लेखन सुनने वाला या निर्णय पारित करने वाला कोई भी मध्यस्थ उस निर्णय के विरुद्ध अपील की सुनवाई करने वाली अपील बँच का सदस्य नहीं होगा।

3. निर्णय से असन्तुष्ट पार्टी निर्णय की प्राप्ति के 15 दिन के अंदर इस प्रकार के निर्णय के विरुद्ध अपील बँच में अपील दर्ज कर सकता है।

4. अपील करने वाली पार्टी को शासी बोर्ड द्वारा समय-समय पर निर्धारित की गई आवश्यक फीस व शुल्क अपील करने के लिए देने होंगे।

5. मध्यस्थता सैक्रेटरी अपील करने वाली पार्टी या उसके अधिकृत प्रतिनिधि द्वारा निर्णय के विरुद्ध दिया गया अपील मंजूर करेगा। अपील मंजूर होने पर मध्यस्थ के निर्णय के विरुद्ध आपत्तियां बताई जाएंगी। अपीलकर्ता को यदि अपील बँच द्वारा पूरी या आंशिक रूप से छूट नहीं मिली है तो उसे आवेदन करते समय एक्सचेंज में भुगतान के लिए बतवाई गई पूरी राशि या सिक्क्यूरिटीज या निर्णय के अनुसार लोन सिक्क्यूरिटीज के विना आने का आदेश दिया गया है उनके प्रचलित बाजार मूल्य को जमा करना होगा। किन्तु यदि अपीलकर्ता पार्टी ने निर्णय प्राप्त होने के 15 दिनों के अंदर अपील बँच को इस प्रकार की छूट के लिए आवेदन दिया है और अपील करने वाली पार्टी द्वारा निर्णय पाने के 15 दिनों के अंदर रिगार्ड के लिए किया आवेदन अपील बँच

द्वारा निपटारा नहीं गया है तो पार्टी रिगार्ड आवेदन निपटारा जाने के 15 दिनों के अंदर नकद या सिक्क्यूरिटीज जमा करेगी। यह मान लिया जाएगा कि जमा करने वाली पार्टी इस बात से सहमत हो गई है कि अपील बँच के निर्णय की तारीख से 3 महीनों की समाप्ति पर यह जमा एक्सचेंज द्वारा अपील के निर्णय को शर्तों के अनुसार दूसरी पार्टी के सुपुर्द कर दी जाएगी यदि दूसरी पार्टी ने इस प्रकार की सुपुर्दगी को रोकने के लिए कौन्हीं से आदेश न लिया हो।

6. एक्सचेंज द्वारा छूट का आवेदन दर्ज किया गया है और यदि धारा (5) के तहत कोई जमा है तो वह भी दे दी गई है यद्यपि वहाँ एक सर्टिफिकेट अपील के साथ नस्थी किया जाएगा।

7. अपील बँच का निर्णय रद्द कर दिया गया है और/या वाकी है। अपील बँच तब तक अपील की सुनवाई नहीं करेगी जब तक एक्सचेंज यह सर्टिफिकेट न दे दे कि आवश्यक जमा कर दी गई है और अपीलकर्ता पार्टी को अब कोई जमा नहीं देने की है।

#### अपील की सुनवाई और निर्णय

सब औपचारिकताओं के पूरा होने के बाद मध्यस्थता सैक्रेटरी प्रतिवादी को नोटिस जारी करेगा। नोटिस के साथ अपील को मंजूर की प्रति होगी और प्रतिवादी से निर्धारित तारीख पर अपील बँच के सामने पेश होने को कहा जाएगा। उस दिन सैक्रेटरी सारे कागजात अपील बँच के सामने रखेगा और अपील बँच उसी दिन या कोई और दिनांक बतवाई गई तारीख पर पार्टियों की सुनवाई करेगा और निर्णय के कारण बताते हुए लिखित निर्णय देगा। अपील बँच का निर्णय बहुमत का निर्णय होगा और निर्णय बहुमत के निर्णय के अनुसार होगा।

##### 8. निर्णय पर हस्ताक्षर :

अपील बँच द्वारा दिए गए निर्णय पर अपील बँच के सभी सदस्य हस्ताक्षर करेंगे।

##### 9. निर्णय का प्रवर्तन :

निर्णय किए जाने के बाद निर्णय की हस्ताक्षरित प्रतिलिपि हर पार्टी को दी जाएगी।

##### 10. अपील पर तंजी से निर्णय लिया जाए :

अपील बँच द्वारा अपील पर तंजी से निर्णय लिया जाएगा, जहां तक होगा यह अपील दर्ज किए जाने के एक महीने के अंदर होगा।

##### 11. मध्यस्थता संबंधी प्रावधानों के लिए आवेदन :

इस अध्याय के सभी उपनियम जहां तक लागू होंगे अपील बँच के समस्त कार्यवाहियों और अपील बँच के निर्णय पर आवश्यक परिवर्तन के साथ लागू होंगे। हालांकि अपील बँच के

निर्णय पर आवश्यक परिचय के साथ लागू होंगे। हालांकि अपील बच के निर्णय से कहा अपील नहीं होगा।

नोटिस व संदेश किस प्रकार दिए जाएं

257. किसी भी सदस्य या गैर सदस्य को नोटिस या संदेश निम्न में से किसी भी प्रकार से दिया जाएगा या नाथे (1) से (6) के तहत कोई भी नोटिस या संदेश उसके सामान्य व्यावसायिक पते पर और/या उसके सामान्य निवास स्थान पर और/या उसके अन्तिम विद्यमान पते पर :

- (1) हाथ द्वारा प्रेषित कर;
- (2) राजस्टैड डाक द्वारा भेज कर;
- (3) सर्टिफिकेट आफ पोस्टिंग द्वारा भेज कर;
- (4) एक्सप्रेस डिलिवरी डाक द्वारा भेजकर;
- (5) तार द्वारा भेज कर;
- (6) अन्तिम विद्यमान व्यावसायिक या आवास पते के द्वारा पर चिपका कर;
- (7) तीसरे व्यक्ति को उपस्थित में पाटी को जबानी संबंध द्वारा;
- (8) मुद्रित में प्रकाशित हान वाल किसी भी दैनिक समाचार पत्र में कम से कम एक बार विज्ञापित कर;
- (9) यदि कोई पता ज्ञात नहीं है तो एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर लगाकर।

हैंड डिलिवरी से सर्विस कब पूरी होगी

276. हाथ से भेजा गया नोटिस या संदेश नोटिस या संदेश देने वाले व्यक्ति द्वारा हस्ताक्षरित सर्टिफिकेट प्रस्तुत करने पर पाया हुआ माना जाएगा।

डाक और तार की सर्विस कब पूरी होगी

277. डाक या तार से भेजा गया नोटिस या संदेश पाटी के पास पहुंचा हुआ तब माना जाएगा जब सामान्य डाक या तार के रूप में इसकी विलंबता हो जाएगी। पोस्ट ऑफिस से पृष्ठीकरण का पत्र या रजिस्टर्ड पत्र या तार या सर्टिफिकेट आफ पोस्टिंग के लिए पोस्ट ऑफिस की रसीद इस प्रकार के नोटिस व संदेश भेज जाने का पक्का प्रमाण होगा तथा इसमें नोटिस की ठीक सर्विस होगी।

डिलिवरी स्वीकार करने का इनकार सर्विस का प्रभावित नहीं करेगा

278. नोटिस या संदेश की डिलिवरी देने के लिए किसी प्रकार का इनकार सर्विस की विलंबता को प्रभावित नहीं करेगा।

विज्ञापन द्वारा या नोटिस बोर्ड पर नोटिस

द्वारा सर्विस कब पूरी होगी

279. विज्ञापन में प्रकाशित या नोटिस बोर्ड पर चिपकाया गया नोटिस या संदेश उसी दिन पाटी को दिया गया माना जाएगा जिस दिन वह प्रकाशित किया जाता है या चिपकाया जाता है।

संक्षिप्त कर्तव्य

280. संकेतों तथा उसके अन्तर्गत काम करने वाले एक्सचेंज के कर्मचारियों को यह करना होगा—

- (1) उल्लेखों का रजिस्टर रखा होगा,
- (2) संकेतों द्वारा अस्वीकृत उल्लेखों का रजिस्टर,
- (3) मध्यस्थता के आवेदन, मध्यस्थता के दौरान या पहले पार्टियों द्वारा संबंधित किए जाने वाले उल्लेख व

संदेश या उससे संबंधित सभी चीजों को प्राप्त करना होगा,

- (4) सभी लागत, शुल्क, फीस व अन्य खर्चों का भुगतान प्राप्त होगा,
- (5) सुनवाई के लिए नोटिस देना तथा मध्यस्थता के पूर्व या दौरान या किसी अन्य प्रकार से संबंधित चीजों के लिए सभी पार्टियों को नोटिस देना होगा,
- (6) पार्टियों तक मध्यस्थता के सभी आवेदन व निवेदन पहुंचाने,
- (7) उल्लेखन से संबंधित सभी दस्तावेज व कागजात प्राप्त करना व रिकार्ड करना और जिन दस्तावेजों या कागजातों को कार्यकारी निबंधक के द्वारा निर्देशित अधीन के लिए पाटी को रखने की अनुमति है उन्हें छोड़ कर शेष को अभिरक्षा में रखना,
- (8) मध्यस्थता की ओर से निर्णय का प्रकाशन,
- (9) उल्लेखन के रजिस्टर में निर्णय तथा उसमें यदि कोई परिवर्तन हो तो वह भी दर्ज करना,
- (10) सामान्यतः ऐसे सब काम करने व कब उठाने जो मध्यस्थता के उनके कार्य पूरे करने के लिए जरूरी हैं।
- (11) अपील का रजिस्टर रखना और उसमें आवश्यक प्रविष्टियां भरना।

अतिरिक्त

281. कोई भी पाटी एक्सचेंज, शासी बोर्ड, अध्यक्ष, सिक्रेटरी या उसके अन्तर्गत काम करने वाले एक्सचेंज के कर्मचारियों या कर्मचारियों या इन उपनियमों व अधिनियमों के अन्तर्गत की जाने वाली किसी भी मांग या चीज के संबंध में मध्यस्थता के विरुद्ध न तो कोई सुनवाई याचिका कर सकता है न कोई कार्यवाही कर सकता है न ही उल्लेखन की दूसरी पाटी या पार्टियों के विरुद्ध निर्णय लागू किए जाने को छोड़कर किसी तरह का मुकदमा या कार्यवाही कर सकता है।

कठिनाइयों का निराकरण

281अ. यदि मध्यस्थता के संचालन में इन उपनियमों के प्रभावी बनाने में किसी प्रकार की कठिनाई आए तो 1996 के मध्यस्थता व समाधान कानून के भाग-1 के प्रावधानों का सहारा लिया जा सकता है, जो इन उपनियमों के अनुसार हैं।

281ब. किसी पाटी की मृत्यु से मध्यस्थता समझौता मृत व्यक्ति या दूसरी पाटी किसी के भी संबंध में रद्द नहीं किया जाएगा किन्तु ऐसी स्थिति में मृत व्यक्ति के कानूनी प्रतिनिधी द्वारा लागू होगा।

प्रासनात्मक सहायता

281स. पर्याप्त स्टाफ नियुक्त कर तथा समुचित स्थान स्टेशनरी व अन्य सुविधाएं देकर एक्सचेंज मध्यस्थता प्रक्रियाओं के लिए सभी सिक्रेटरीयल व अन्य सुविधाएं उपलब्ध कराएगा।

मध्यस्थता विभाग का सिक्रेटरी एसिस्टेंट्स की सहायता से मध्यस्थता के सभी रजिस्टर, फाइल व रिकार्ड्स कम से ठीक रखेगा और उन्हें अद्यतन रखने के लिए जिम्मेदार होगा। वह सब शेष और लिखाए हुए उल्लेखों को आंकड़ें रखेगा और हर तिमाही की आखिर में एक्सचेंज के शासी बोर्ड को हर महीने के शुरू में बकाया उल्लेख

ज्ञान, माह्र के दौरान प्राप्त उल्लेखन और निपटाए गए उल्लेखनों की सूची बनाएगा। चार महीने से अधिक बकाया उल्लेखनों का रिपोर्ट दा जाएगा जिसके प्रलेखन के कारण और इन उल्लेखनों के जल्दी निपटान के लिए उठाए गए कदमों का भी वर्णन होगा। वह शासी बोर्ड द्वारा समय-समय पर जारी निर्देशों का पालन करेगा। संकेतरो शासी बोर्ड द्वारा समय-समय पर लगाए जाने वाले बूलों की प्रतीति पर दस्तावेजों, निणयों व अन्य कार्यवाहियों का प्रमाणित प्रतीति पाठ्यो को जारी करने का व्यवस्था करेगा तथा निणय लागू किए जाने के लिए सभी अन्य सहायता उपलब्ध कराएगा। सदस्यों के बीच मध्यस्थता के संबंध में स्टॉक एक्सचेंज के उपनियमों [उपनियम-282 से 315 एल] में संशोधन जिसे संदी ने अपने 26 मार्च, 1998 के पत्र सूचना एसएमडी/पाकवी/कक/9518/98 के द्वारा अधावत् स्वीकृत किया है।

#### सदस्यों के बीच मध्यस्थता

##### मध्यस्थता के संबंध में

282. सभी दावे, शिकायतें, मतभेद व विवाद जो सदस्यों के बीच किसी सदस्यजी, सांवा, लेन-देन या एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों व अधिनियमों के आधार पर हुए अनुबंधों या उसके बाद होने वाली कोई भी आकीस्मक चीज (दावे, शिकायत, भेद और गतिविधियां या एक्सचेंज को कंप्यूटर प्रणाली में डांकड़ें डालते समय होने वाली कोई भूल या किसी सांवा या ट्रेडिंग समय की कोई भूल सहित) या उसके अनुसार कुछ करना या किसी प्रश्न या विवाद के ऐसे सांवा, भाव-तात्त्विक लेन-देन या अनुबंध दर्ज किए गए हैं या नहीं मध्यस्थता की शर्त के अनुसार होंगे और इन उपनियमों व अधिनियमों की शर्तों के अनुसार मध्यस्थता समिति में उल्लिखित किए जाएंगे।

#### विवाद समाधान अधिकारियों को उल्लेखन

282ए. उपनियम 282 में उल्लिखित के बावजूद यदि सदस्यों के बीच कोई दावा शिकायत, मतभेद या विवाद उपनियम 282 में दिए गए में से पूरी तरह या आंशिक रूप से किसी प्रकार का हो तो निम्न मामलों या मामलों के विवाद समाधान अधिकारी की मध्यस्थता को उल्लिखित किया जाएगा जो उपनियम 315वीं और संबंधित अधिनियमों की शर्तों के अनुसार होंगे :

- (1) इस बात का निश्चय कि किसी दस्तावेज की अच्छी डिलिवरी है या बुरी डिलिवरी;
- (2) किसी कंपनी या डिजिटरी के दूसरे इयूकर्ता या ट्रांसफर एजेंट द्वारा डिजिटरी ट्रांसफर के लिए उठायी गई आपत्ति के औचित्य व स्थापन का निश्चय;
- (3) बैंड डिलिवरी दस्तावेज है इसलिए तथा कोई सदस्य किसी दस्तावेज में संशोधन या त्रुटिपूर्ण करने के लिए बाध्य है इस प्रश्न का निश्चय;
- (4) इस उपनियम के अध्याय (1) में (3) में उल्लिखित किसी मामले के निश्चय के लिए किसी नियम, उपनियम, अधिनियम, बाइंडिंग्स, निर्देशन या हिदायत की उपयुक्तता व व्याख्या;
- (5) इस उपनियम के लिए शासी बोर्ड द्वारा विशेष रूप से उल्लिखित इस प्रकार के अन्य मामलों।

#### शासी बोर्ड की अनुमति में कानूनी कार्यवाहियां

283. उपनियमों व अधिनियमों के तहत मध्यस्थता को उल्लेखन के लिए आवश्यक किसी दावे, शिकायत, मतभेद या विवाद के संबंध में कोई सदस्य किसी बूस्ते सदस्य के विरुद्ध शासी बोर्ड

की अनुमति के बिना कानूनी कार्यवाहियां शुरू नहीं करेगा। यदि कोई सदस्य बिना अनुमति के इस प्रकार का कार्यवाहियां शुरू करेगा तो उसे यह एक्सचेंज के विरुद्ध मान्य होगा तथा शासी बोर्ड के निर्देशानुसार एक्सचेंज को इसका भुगतान करना होगा।

#### मध्यस्थता के लिए आवेदन

284. जब भी उपनियमों व अधिनियमों के तहत मध्यस्थता समिति को उल्लिखित किए जाने वाला दावा, शिकायत, मतभेद या विवाद सदस्यों के बीच हो तो इस प्रकार के दावे, शिकायत, मतभेद या विवाद के लिए जो स्वस्थ पाठ्यो है मामले की जांच व विवाद का मध्यस्थता के लिए मध्यस्थता समिति को आवेदन दे सकता है।

#### मध्यस्थ

285. जब भी मध्यस्थता समिति को कोई उल्लेखन किया जाता है तो इसको सुनवाई एक मध्यस्थ या इसके तीन सदस्यों द्वारा की जाएगी। जिस मध्यस्थता समिति को पूरी बैठक की एक बैठक में किसी विशेष दावे, शिकायत, मतभेद या विवाद के संबंध में या सामान्य रूप से सुना जाएगा। मध्यस्थता अदालत के सदस्यों की नियुक्ति करते समय मध्यस्थता समिति को इस तथ्य पर ध्यान देना होगा कि उनमें से कोई किसी भी पार्टी में कोई स्वार्थ नहीं है और पार्टियों के बीच विवाद का निर्णय लेने समय यह स्वतंत्र है। ऐसे सदस्य मध्यस्थ या मध्यस्थों के रूप में इस प्रकार के उल्लेखनों के लिए काम करेंगे। इसके बाद इनका उल्लेख "मध्यस्थता समिति के लौकर वक्ता" या "लौकर वक्ता" के रूप में किया जाएगा।

#### मध्यस्थता की शुरुआत

285ए. कार्यकारी निर्देशक अपने कर्मचारियों में से एक को मध्यस्थता सचिव तथा अपने एक या अधिक कर्मचारियों को मध्यस्थता सहायकों के रूप में नियुक्त करेगा जो सचिव को दस्तावेजों या संकेतरो सहित सहायता देगा और इन उपनियमों में दिए गए अन्य काम करेगा। सदस्य व और सदस्यों के बीच मध्यस्थता तथा सदस्यों के बीच मध्यस्थता के लिए मध्यस्थता सचिव व मध्यस्थता सहायक एक भी हो सकते हैं और अलग भी यह कार्यकारी निर्देशक के निर्णय पर निर्भर करेगा।

285बी. मध्यस्थता सचिव या उसके द्वारा अधिकृत कोई अन्य एक्सीस्टेंट उपनियम 284 के अनुसार बनाए गए एक्सचेंज द्वारा निर्धारित फार्म पर उल्लेखन के आवेदन प्राप्त करेगा जिसके साथ निर्धारित फीस व बूल तथा उल्लेखन की आवश्यकतानुसार आवेदन की अतिरिक्त प्रतियां, दावे का विवरण तथा दावे के समर्थन के लिए अनुबंध, बिल, लेजर एकाउंट, डिलिवरी की स्वीकृति और संदर्भों की रसीद आदि भरोंसे योग्य दस्तावेजों की प्रतियां होंगी। मध्यस्थता सचिव इस बात का स्थापन करेगा कि उल्लेखन के आवेदन के साथ आवेदन व दस्तावेजों की प्रतियां हैं। वह इसका स्थापन भी करेगा कि मध्यस्थता के लिए फीस व बूल दे दिए गए हैं। कागजात व अभिवचनों (प्लीडिंग्स) को सीधे से दर्ज करा दिया गया है इस बात के यकीन के लिए मध्यस्थता सचिव उल्लेखन की पार्टियों से बात करेगा। मध्यस्थता सचिव कागजात व अभिवचनों के जमा करने के संबंध में तथा सभी संकेतरो मामलों के विषयों में निर्देश देने के लिए अधिकृत है और पार्टी द्वारा कागजात व अभिवचनों के जमा करने की अपील बढ़ाने या उसके विशेष रूप में उल्लेख करने के लिए भी अधिकृत है। फाइल करने और मध्यस्थता सचिव को इस संबंध में दिए गए निर्देशों के संबंध में विवाद का निर्णय लौकर वक्ता

संबंधित पार्टी को बयान सुन कर देगा। मध्यस्थता सचिव यह सुनिश्चित करने का प्रयास करेगा कि कागजात व अभिवचन फाइल करता और सारे सैफ्टरीयल मामल उल्लेखन के आवेदन को दो महीने के अन्दर पूरा हो जाए तथा इनके पूरा होने के बाद मामला लोअर बेंच के सामने रखा जाए। एक्सचेंज में जिस ताराख का उल्लेखन का आवेदन प्राप्त किया है वही मध्यस्थता के उल्लेखन की ताराख मानी जाएगी। मध्यस्थता सैफ्टरी द्वारा अधिकृत कोई भी मध्यस्थता ऑफिसर/स्टेड मध्यस्थता सैफ्टरी का कर्तव्य निभा सकता है।

285जी. जब तक कागजात व अभिवचना का फाइल कराया जाना तथा सारे सैफ्टरीयल व दफ्तरी संबंधी मामले पूरे नहीं हो जाते तब तक लोअर बेंच मध्यस्थता उल्लेखन की सुनवाई के लिए बाध्य नहीं है किन्तु—

(1) मध्यस्थता सैफ्टरी के विचार से मामला निवेष्टों के लिए लोअर बेंच के समक्ष पेश किया जाना चाहिए तथा वह मामला निवेष्टों के लिए लोअर बेंच के सामने रखा, अथवा

(2) मध्यस्थता सैफ्टरी के विचार से पर्याप्त समय दिए जाने के बावजूद कागज व अभिवचन फाइल कराने तथा/या कोई सैफ्टरीयल या दफ्तरी मामला पूरा नहीं किया गया है और मामला लोअर बेंच के सामने रखा जाए।

285डी. यदि उल्लेखन में दावे की राशि 5000 रुपये से अधिक नहीं जाती तो नियमों, उपनियमों व अधिनियमों में चाहे जो भी दिया हो उसके बावजूद लोअर बेंच बिना पार्टियों को सुने उसके सामने जो अभिवचन व दस्तावेज है उनके आधार पर उल्लेखन का निर्णय देगा बशर्ते यदि लोअर बेंच का मत हो कि उल्लेखन के संबंध में ठीक से निर्णय लेने के लिए किसी विशेष उल्लेखन के तथ्य व स्थितियों के मद्देनजर संबंधित पार्टियों को सुनने का अवसर दिया जा सकता है।

#### नोटिस

286. कुछ स्थितियों के छोड़कर दोनों पार्टियों का उल्लेखन के समय और जगह के लिए कम से कम दो दिनों के नोटिस का समय दिए जाने का प्रावधान है।

दोनों पार्टियां मौजूद हो

287. यदि निर्धारित समय पर उल्लेखन की दोनों पार्टियां मौजूद हों। तो मध्य सुनवाई कर निर्णय दे देगा।

एक तरफा निर्णय और संक्षिप्त निपटारा

288. यदि जिस पार्टी को विरुद्ध उल्लेखन दर्ज किया गया है वह निर्धारित समय व जगह पर नहीं पहुंचती तो मध्यस्थ उल्लेख की एकतरफा सुनवाई व निर्णय ले सकता है और उल्लेखन दर्ज करने वाली पार्टी मौजूद न होने की स्थिति में मध्यस्थ उल्लेखन को सरकारी तौर पर समाप्त कर सकते हैं।

क्षति-पूर्ति और दिगंभी दावा

288अ. एक पार्टी द्वारा मध्यस्थता के उल्लेखन पर अन्य पार्टी या पार्टियां मुआयन के दावे तथा पहली पार्टी के विरुद्ध दावे के लिए अधिकृत होगी बशर्ते इस प्रकार की क्षतिपूर्ति और विरुद्ध दावा सीवों, लेन-देन और अनुबंध से जो एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों व अधिनियमों के अनुसार हो और मध्यस्थता की शर्तों के अंतर्गत हो। इसके साथ ही यह भी प्रावधान है कि उस प्रकार का क्षतिपूर्ति या दिगंभी दावा पूरे मध्यस्थ या मध्यस्थों की पहली सुनवाई के बाद पूरे विवरणों के साथ पेश किया जाए

किन्तु मध्यस्थ या मध्यस्थों की अनुमति न होने की स्थिति में बाद में नहीं दिया जा सकता।

लोअर बेंच के निर्णय की अवधि

289. लोअर बेंच कागजातों और अभिवचना के दर्ज कराने तथा सारे सैफ्टरीयल व दफ्तरी मामलों या धारा (2) की उपधारा (285 सी) के अनुसार उसके सामने रखे जाने पर पूरे होने के एक महीने के अन्दर निर्णय दे देगा। तीन में से किन्हीं दो मध्यस्थों का निर्णय मतभेद की स्थिति में मध्यस्थता का निर्णय माना जाएगा।

#### खर्च

289ए. यदि पार्टियां कुछ और से सहमत नहीं हैं :—

(अ) मध्यस्थता का खर्च मध्यस्थता अदालत तय करेगी,

(ब) मध्यस्थता अदालत यह बताएगी—

(1) पार्टी कितने खर्च के लिए अधिकृत है,

(2) खर्च कौनसी पार्टी देगी,

(3) खर्च की राशि या उस राशि का तय करने का तरीका, और

(4) लागत के भुगतान का तरीका

स्पष्टीकरण—धारा (अ) के तहत "लागत" का अर्थ है निम्न से सम्बन्धित उचित खर्च—

(1) मध्यस्थता व गवाहों की फीस व खर्च—

(2) कानूनी फीस व खर्च

(3) मध्यस्थता की देखरेख करने वाली संस्था की प्रशासन फीस और

(4) मध्यस्थता कार्यवाहियों और मध्यस्थता निर्णय के संबंध में हुआ कोई अन्य खर्च—

लोअर बेंच का निर्णय बंध निर्णायक होगा और

मध्यस्थता समिति का अपील

290अ. उल्लेखन में मध्यस्थता समिति के लोअर बेंच का निर्णय अन्तिम और उल्लेखन के लिए बंधनकारी होगा बशर्ते उसके बाद पार्टी की धारा (बी) के तहत पूरे बेंच को अपील करने का अधिकार हो।

290बी. उल्लेखन की कोई भी पार्टी जो "लोअर बेंच" के किसी निर्णय से असन्तुष्ट है मध्यस्थता समिति की पूरी बेंच के निर्णय मिलने के सात दिनों के अन्दर अपील कर सकती है, यदि लोअर बेंच द्वारा अपीलकर्ता को अनुमत न होने वाली राशि 50,000 रुपये से अधिक हो या अपीलकर्ता के विरुद्ध लोअर बेंच द्वारा निर्णीत राशि 50,000 रुपये से अधिक हो (निर्णय के दिन से व्याज की राशि को निकाल कर)

जमा व आपत्तियों का भौरा

291अ. मध्यस्थता समिति की पूर्ण बेंच को अपील करने वाली पार्टी "लोअर बेंच" के निर्णय के प्रति आपत्तियों को लिखित रूप से देगी और शासी बोर्ड या अध्यक्ष द्वारा पूर्णतः या आंशिक रूप से छूट मिलने की स्थिति को छोड़कर निर्धारित पूरे राशि या स्क्यूरिटीज या डीलिवरी के लिए निर्दिष्ट मिस्क्यूरिटीज का प्रचलित वाधार मूल्य एक्सचेंज के पास जमा करायेंगे यह मान लिया जाता है कि जमा करने वाली पार्टी ने

यह स्वीकार कर लिया है कि यह जमा एक्सचेंज द्वारा अपील के निर्णय की शर्तों के अनुसार दूसरी पार्टी को दे दी जाएगी।

#### डिपॉजिट सर्टिफिकेट

291 बी. एक्सचेंज द्वारा यह सर्टिफिकेट कि यदि उप-धारा (अ) के अनुसार कोई जमा को जाती है तो वह कर दी गई है अपील के साथ लगा होगा चाहिए और जिस अपील के साथ इस प्रकार का सर्टिफिकेट नथी नहीं है मध्यस्थता समिति उसकी अपील पर विचार नहीं करेगी।

#### अपील की सुनवाई

292. अपील के साथ जमा का सर्टिफिकेट नथी होने पर मध्यस्थता समिति की पूरी बैंच स्वयं ही अपील की सुनवाई और उल्लेखन की मध्यस्थता शुरू कर देगी।

#### पूरे बैंच के निर्णय की अवधि

292ए. मध्यस्थता समिति की पूरी बैंच अपील वर्ज कराने के एक महीने के अन्दर निर्णय देने की कोशिश करेगी।

#### कुछ सदस्य वोट नहीं कर सकते

293. निर्णय लेने वाली मध्यस्थता समिति की पूरी बैंच के सदस्य मध्यस्थता समिति की पूरी बैंच का उस निर्णय के विरुद्ध को जाने वाली अपील सुनवाई या निर्णय के सम्य मध्यस्थता समिति की पूरी बैंच की बैठक में भाग नहीं लेंगे या वोट नहीं करेंगे।

#### अन्तिम रूप में मध्यस्थता समिति का निर्णय

294. उल्लेखन में मध्यस्थता समिति की पूरी बैंच का निर्णय अन्तिम उल्लेखन की पार्टियों के लिए बंधनकारी होगा बशर्ते मध्यस्थता समिति की पूरी बैंच द्वारा अपीलकर्ता को अनुमति न प्राप्त होने वाले दावे की पूरी राशि 1,00,000 रुपए से अधिक न हो या अपील पूरी बैंच द्वारा किसी भी पार्टी को विरुद्ध निर्णीत राशि राशि निर्णय की राशि की तारीख से बाज को न लेकर 1,00,000 रुपए से अधिक न हो।

#### शासी बोर्ड को अपील

295. यदि मध्यस्थता समिति की पूरी बैंच द्वारा निर्णय से असन्तुष्ट पार्टी को नार्मल की जाने वाली दावे की राशि 1,00,000 रुपए से अधिक हो या पूरी बैंच द्वारा निर्णय से असन्तुष्ट पार्टी को अनुमत राशि निर्णय के दिन से बाज की गणना न करने हुए 1,00,000 रुपए से अधिक है—तो मध्यस्थता निर्णय की राशि की तारीख से बाज को न लेकर 1,00,000 रुपए के साथ निर्णय के अन्दर शासी बोर्ड को निर्णय के विरुद्ध अपील कर सकता है।

#### लिखित आपत्ति व सर्टिफिकेट

296ए. शासी बोर्ड को अपील करने वाली पार्टी मध्यस्थता समिति की पूरी बैंच निर्णय के विरुद्ध आपत्ति लिखित रूप से देगी और शासी बोर्ड या अधिकांश द्वारा पूरी तरह से आधिकारिक

में छूट मिलने की स्थिति को छोड़कर निर्णीत पूरी राशि नकद रूप में या विद्युत्तरितीय या निर्णय के अनुसार दी जाने वाली सिक्कुरिटीज का प्रचलित बाजार मूल्य एक्सचेंज में जमा कराएगी। यह मान लिया जाता है कि जमा करने वाली पार्टी यह स्वीकार कर चुकी है कि अपील के निर्णय की शर्तों के अनुसार यह जमा एक्सचेंज द्वारा दूसरी पार्टी को दे दी जाएगी।

#### जमा का प्रमाणपत्र

(क) एक्सचेंज का यह प्रमाणपत्र (सर्टिफिकेट) कि यह उपधारा (अ) के अंतर्गत कोई जमा जरूरी है तो वह करा दी गई है अपील के साथ नथी होगा चाहिए और जिस अपील के साथ इस प्रकार का सर्टिफिकेट नथी नहीं होगा शासी बोर्ड उसे स्वीकार नहीं करेगा।

#### शासी बोर्ड का निर्णय अन्तिम होगा

297. जमा प्रमाणपत्र के अपील के साथ नथी होने पर शासी बोर्ड अपील सुनना शुरू करेगा और शासी बोर्ड का निर्णय अन्तिम माना जाएगा और अपीलकर्ता पार्टियों के लिए बंधनकारी होगा।

#### शासी बोर्ड के निर्णय के लिए अवधि

297ए. शासी बोर्ड अपील वर्ज कराने के एक महीने के अन्दर निर्णय देने का प्रयास करेगा।

#### निर्णय पर हस्ताक्षर

298. (1) हर निर्णय लिखित होगा और संबंधित मध्यस्थता अदालत के उन सदस्यों द्वारा हस्ताक्षरित होगा जिन्होंने निर्णय तैयार करने में हिस्सा लिया है।

(2) धारा (1) के लिए निर्णय तैयार करने में हिस्सा लेने वाले संबंधित मध्यस्थता अदालत के अधिकांश सदस्यों के हस्ताक्षर पर्याप्त होंगे बशर्ते जो हस्ताक्षर नहीं है उनका कारण बताया गया हो।

(3) धारा (1) व (2) के लिए निर्णय तैयार करने में हिस्सा लेने वाले या उनमें से अधिकांश सदस्य चाहते जो भी स्थिति हो, सर्वसम्मति प्रस्ताव में या लिखित रूप से मध्यस्थता अदालत के किसी सदस्य या सदस्यों को सभी सदस्यों की ओर से निर्णय पर हस्ताक्षर करने के लिए अधिकांश कर सकते हैं। ऐसी स्थिति में निर्णय इस प्रकार अधिकांश सदस्य या सदस्यों द्वारा हस्ताक्षरित होने पर सभी सदस्यों से यथावत् हस्ताक्षरित माना जाएगा।

(4) निर्णय में वे कारण बताने होंगे जिन पर वह आधारित है, जबतक—

(अ) यदि पार्टियों ने इस बात पर हस्ताक्षर कर दिया हो कि कोई कारण नहीं बताया है या

(ब) यदि निर्णय पार्टियों द्वारा स्वीकृत शर्तों के अनुसार हो

- (5) निर्णय में मध्यस्थता या निर्णय की तारीख या जगह बनानी होगी।
- (6) निर्णय के बाद हर पार्टी को हस्ताक्षरित प्रति दी जाएगी।

सम्बद्ध व्यक्ति उपस्थित नहीं हों

299. उल्लेखन से सम्बद्ध पार्टी जो मध्यस्थता समिति या शासी बोर्ड की सदस्य है मध्यस्थता समिति या शासी बोर्ड की उस बैठक में हिस्सा नहीं लेगी जिसमें उल्लेखन या अपील किए गए हों या उनकी सुनवाई हो।

स्थगित बैठक

300. मध्यस्थता समिति या शासी बोर्ड के निर्णय के प्रति इस कारण कोई लेकर कोई आपत्ति नहीं होगी कि जिस बैठक में उल्लेखन या अपील की जांच की गई थी या कि उल्लेखन या अपील की सुनवाई की गई थी का समय-समय पर स्थगित हुआ या कि जांच पूरी नहीं हुई या कि उल्लेखन या अपील की अन्तिम सुनवाई एक बैठक में नहीं हुई थी।

संरचना में परिवर्तन

301. मध्यस्थता समिति या शासी बोर्ड के निर्णय के प्रति इस कारण कोई लेकर कोई आपत्ति नहीं होगी कि जांच या उल्लेखन या अपील के दौरान मध्यस्थता समिति या शासी बोर्ड की संरचना बदल गई है।

बशर्त उल्लेखन या अपील की जांच के समय हुई हर बैठक में मौजूद न रहने वाले मध्यस्थता समिति या शासी बोर्ड का कोई भी सदस्य अन्तिम निर्णय देने में हिस्सा नहीं लेगा।

सीधेपन बहास्तिगी

302. मध्यस्थता समिति या शासी बोर्ड का निर्णय के विरुद्ध अपील करने वाली उल्लेखन की कोई पार्टी सुनवाई के लिए निर्धारित समय पर मौजूद नहीं रहती तो मध्यस्थता समिति या शासी बोर्ड को भी हो अपील को सीधेपन में समाप्त कर सकते हैं।

एकतरफा अपील

303. यदि उल्लेखन को जिस पार्टी के पक्ष में निर्णय दिया गया है और निर्णय के विरुद्ध अपील के लिए मध्यस्थता समिति या शासी बोर्ड द्वारा निर्धारित समय पर वह मौजूद नहीं रहती तो मध्यस्थता समिति या शासी बोर्ड एक तरफा अपील की सुनवाई शुरू कर सकता है।

एकतरफा निर्णय की पुनः सुनवाई

304. परीक्षा कारण बताए जाने पर मध्यस्थता समिति मध्यस्थों या मध्यस्थता समिति द्वारा दिए गए एकतरफा निर्णय

को खूब दूर रखती है और इसी प्रकार शासी बोर्ड किसी भी एकतरफा निर्णय को खूब दूर कर सकता है और इस प्रकार के किसी भी मामले में मध्यस्थता समिति या शासी बोर्ड उल्लेखन या अपील की पुनः जांच या सुनवाई को आदेश दे सकते हैं।

निर्णय की माफी

305. स्थानिक निर्णय के आधार पर शासी बोर्ड निर्णय के पन्द्रह दिनों के अन्दर मध्यस्थ या मध्यस्थों या मध्यस्थता समिति का उल्लेखित किसी मामले के निर्णय को उन स्थितियों को खूब कर सकता है जिनमें वह ठीक समझता है और इसके बाद मध्यस्थ या मध्यस्थता समिति मामले पर पुनर्विचार कर पूर्व निर्णय की या तो पुष्टि कर सकती है या उसमें संशोधन कर सकती है।

निर्णय के अपालन पर नए सिरे से उल्लेखन की अनुमति कब

306. जब भी निर्णय में उल्लेखन की पार्टियों को कुछ काम या चीजें करने का निर्देश दिया जाता है और पार्टी इन निर्देशों का अनुपालन करने में असफल रहती है तो दूसरी पार्टी बकाया निवाद या नुकसान की राशि या दायें क्षतिपूर्ति के पूरा न होने के कारण इसका निर्धारण करने के लिए अधिकार में निर्णय की आज्ञा में तब मामले में उल्लेखन कर सकती है।

विलंबित दावों पर गेक

307. (1) मध्यस्थता समिति किसी दावे, शिकायत मतभेद या विवाद पर ध्यान नहीं देगी यदि वह संबंधित निपटान (सेटलमेंट) की अन्तिम तिथि के छह महीनों के अन्दर उसे उल्लेखित नहीं किया गया है। इस धारा की सीमा में आने वाला कोई भी विवाद चाहे वह दावा, शिकायत मतभेद या प्रतिवाद हो जोवर बैंक द्वारा निश्चित किया जाएगा।

(2) मध्यस्थता समिति कम्पनी की उस बौड डिलिवरी के संबंध में आपत्ति से संबंधित किसी दावे, शिकायत, मतभेद या विवाद पर कोई ध्यान नहीं देगी जिस पर कम्पनी ने अच्छी/बुरी डिलिवरी की ग्राइडलाइन्स के अनुसार आवश्यक एक आपत्ति सीमा जारी किया हो बशर्त इसका उल्लेखन बौड डिलिवरी के संबंध में सिस्टमेटिक एण्ड एक्सप्लेन बोर्ड आफ इंडिया की ग्राइड लाइन्स, निर्देशों या अधिनियमों के लिए समय-समय पर निर्धारित समय अर्द्ध के दौरान किया हो। इस धारा की सीमा में आने वाला कोई भी दावा, शिकायत मतभेद या विवाद का निपटारा जोवर बैंक कम्पनी।

(3) यदि कोई सदस्य धारा (1) व (2) के तहत बताई गई अवधि के बाद मध्यस्थता के लिए मामले का उल्लेखन करने का इच्छुक हो और कार्यकारी निदेशक उसे इस बात से संतुष्ट कर देता है कि उस अवधि में उल्लेखन न कर पाने के पर्याप्त कारण थे तो कार्यकारी निदेशक इस अवधि का विलंब ठीक समझे



उतना बढ़ा सकता है। ऐसी स्थिति में मध्यस्थता समिति दावे, विधायक, मतभेद या विवाद पर ध्यान दे सकती है। अतः मध्यस्थता के लिए इसका उल्लेखन इस विस्तारित अधि के बरताने किया गया है। इस धारा के तहत समय अधि बढ़ाई जाए या नहीं इसका निर्णय लने से पहले कार्यकारी निवेशक समय बढ़ाने के लिए आवेदन करने वाले सदस्य तथा उन सदस्य या सदस्यों जिनके विरुद्ध उल्लेखन दर्ज किए जाने का प्रस्ताव है दोनों को सुनने का अवसर दे सकता है।

(4) इस उपनियम के तहत कार्यकारी निवेशक का हर निर्णय लिखित होगा और उसमें निर्णय के कारण भी दिए जाएंगे।

(5) अधि बढ़ाने से इनकार करने के संबंध में कार्यकारी निवेशक के निर्णय से दुखी सदस्य एकसंज द्वारा कार्यकारी निवेशक के निर्णय की लिखित सूचना प्राप्त होने के सात दिनों के अन्दर शासी बोर्ड को अपील दर्ज कर सकता है।

#### समय विस्तार

308. शासी बोर्ड विशेष कारणों से मध्यस्थता या मध्यस्थता समिति के किसी निर्णय के विरुद्ध उल्लेखन या अपील किए जा सकने का समय बढ़ा सकता है चाहे ऐसा करने का समय समाप्त हुआ हो या नहीं।

निर्णय के लिए समय बढ़ाया जाना

309. शासी बोर्ड यदि ठीक समझे तो भले ही निर्णय तैयार करने का समय समाप्त हुआ हो या नहीं और निर्णय दिया जा चुका हो या नहीं निर्णय तैयार करने की अधि समय-समय पर बढ़ा सकता है।

कानून से प्रतिकार

310. मध्यस्थता समिति या शासी बोर्ड उल्लेखन या अपील सुनने से इनकार कर सकता है अथवा कार्यवाहियों के बरताने कभी भी कोई उल्लेखन या अपील खारिज कर सकता है और पार्टियों को कानून से प्रतिकार के लिए उल्लेखित कर सकता है और ऐसा उल्लेखन वह पार्टियों को संयुक्त अनुरोध पर कर सकता है।

मध्यस्थता के निर्णय को मानने और

अनुपालन करने में असफलता पर दण्ड

311. इन उपनियमों व अधिनियमों के अनुसार सदस्यों के बीच मध्यस्थता के निर्णय को मानने या अनुपालन करने या क्रियान्वित करने के लिए मना करने वाला या असफल सदस्य को शासी बोर्ड द्वारा निष्कासित कर दिया जाएगा और उसके बाद दूसरी पार्टी सिविल प्रोसीड्यर कोड 1908 (1908 का 5) के तहत कोर्ट की डिग्री के समान निर्णय लागू करने की कानूनी कार्यवाहियां शुरू करने के लिए अधिकृत होगा।

निर्णय रद्द किया जाना और

नए सिरे से उल्लेखन

311ए. (1) मध्यस्थता व समाधान कानून 1996 की धारा 34 के अंतर्गत उस धारा में दिए गए कारणों के आधार पर मध्यस्थता निर्णय रद्द किया जा सकता है।

(2) इन उपनियमों व अधिनियमों के अंतर्गत जब भी कोई निर्णय कोर्ट द्वारा रद्द किया जाएगा तो मामला इन उपनियमों व अधिनियमों के प्रावधानों के अनुसार पुनः मध्यस्थता के लिए उल्लेखित किया जाएगा और दावे, मतभेद व विवाद केवल मध्यस्थता से निपटाए जाएंगे।

निर्णय में संशोधन और स्पष्टीकरण

311बी. (1) मध्यस्थ निर्णय के प्राप्ति के 15 दिनों के अन्दर :—

(अ) मध्यस्थता समझौते की कोई भी पार्टी दूसरी पार्टी की अदालत से निर्णय के किसी विशेष बिन्दु या किसी किसी प्रकार की कम्प्यूटर संबंधी गलती, गणित संबंधी गलती, कोई क्लेरिकल या टाइप की गलती या इसी प्रकार की कोई अन्य गलती का सुधारने का अनुरोध कर सकता है।

(ब) एक पार्टी दूसरी पार्टी की जानकारी में मध्यस्थता अदालत से निर्णय के किसी विशेष बिन्दु या किसी हिस्से के स्पष्टीकरण का अनुरोध कर सकता है।

(2) यदि मध्यस्थता अदालत धारा (1) के तहत किए गए अनुरोध को उचित मानती है तो यह संशोधन कर सकती है या स्पष्टीकरण कर सकती है और यह स्पष्टीकरण निर्णय का एक हिस्सा होगी।

(3) मध्यस्थता अदालत निर्णय के 10 दिनों के अन्दर उपधारा (अ) व धारा (1) के अंतर्गत जाने वाली गलतियों का स्वयं भी सुधार कर सकती है। पार्टियों को असंशोधित प्रति दे दिए जाने की स्थिति में पार्टियों को सुधार संबंधी सूचना दी जाएगी और उन्हें निर्णय की संशोधित प्रति भी दी जाएगी।

(4) दूसरी पार्टी की जानकारी में पार्टी निर्णय प्राप्त होने के 15 दिनों के अन्दर मध्यस्थता अदालत से अतिरिक्त निर्णय बनाने का अनुरोध कर सकता है क्योंकि कार्यवाहियों में मौजूद दावे मध्यस्थता निर्णय में छोड़ दिए गए हैं।

(5) यदि मध्यस्थता अदालत धारा (4) के तहत किए गए अनुरोध को ठीक समझती है तो वह ऐसा अनुरोध प्राप्त करने के 7 दिनों के अन्दर अतिरिक्त मध्यस्थता निर्णय बनावेगी।

मध्यस्थता फीस

312. मध्यस्थता के लिए उल्लेखन करने या अपील में जाने का इच्छुक पार्टियों को सापेक्ष अधिनियम में निर्धारित फीस या शासी बोर्ड द्वारा समय-समय पर निर्धारित की जाने वाली कोई अन्य फीस (जिसमें संशोधन या तब्दीली हो सकती है) अधिम रूप से जमा करनी होगी।

## फीस का भुगतान

313. निर्णय में अन्यथा निर्दिष्ट न होने पर जिस पार्टी के विरुद्ध अंतिम निर्णय लिया गया है मध्यस्थता कार्यवाहियों के संबंध में उल्लेखन की दूसरी पार्टी द्वारा दी गई सारी फीस का भुगतान करेगा।

## मध्यस्थता कार्यवाहियों के संचालन में सहायता

314. अपील सहित मध्यस्थता के किसी भी स्तर पर मध्यस्थता की पार्टियों के लिए कोई बकील जरूर या उनके लिए काम नहीं करेगा। मध्यस्थ द्वारा पार्टियों को मध्यस्थता कार्यवाहियों के लिए यथावत् दूसरे भिन्न से सहायता लेने की अनुमति मिल सकती है।

## गैर सदस्य द्वारा शिकायत

315. (अ) विशेष मामलों में जब शासी बोर्ड, अध्यक्ष या कार्यकारी निदेशक की अनुमति पहले ही ले ली गई हो तो इन उपनियमों, अधिनियमों के विरुद्ध होने के बावजूद सदस्य के विरुद्ध गैर-सदस्य की शिकायत या सदस्य या गैर-सदस्य के बीच कोई दावा, भेद या विवाद गैर-सदस्य के अनुरोध पर सदस्यों के बीच मध्यस्थता से संबंधित उपनियमों व अधिनियमों के अनुसार मध्यस्थता के लिए उल्लेखित किया जा सकता है, और उसके बाद संबंधित सदस्य को इस प्रकार की मध्यस्थता माननी पड़ेगी।

## उल्लेखन का प्रकार

(ब) शासी बोर्ड या अध्यक्ष या कार्यकारी निदेशक एकमात्र स्व-निर्णय के आधार पर उपधारा (अ) के अनुसार आवेदन को स्वीकार या नकार सकता है और इस उद्देश्य के लिए आवेदन पर तब तक विचार नहीं किया जाएगा जब तक गैर-सदस्य सापेक्ष नियमों में निर्धारित उल्लेखन के फार्म पर पहले हस्ताक्षर कर या शासी बोर्ड द्वारा समय-समय पर निर्धारित संशोधन व प्रतिस्थापन के दूसरे फार्म को प्रस्तुत नहीं करता।

## विवाद समाधान अधिकारी व मध्यस्थ

315अ. (1) कार्यकारी निदेशक तथा उसकी अनुपस्थिति में शासी बोर्ड—

- (अ) समय पर एक या अधिक विवाद समाधान अधिकारी अपने कर्मचारियों में से यदि कोई बताई गई अवधि है तो उसके लिए नियुक्त कर सकता है।
- (क) किसी भी समय किसी भी विवाद समाधान अधिकारी की नियुक्ति बिना कोई कारण बताए रद्द कर सकता है।

## (2) मध्यस्थता समिति—

- (अ) समय-समय पर एक्सचेंज के कर्मचारियों में से यदि कोई अवधि निर्दिष्ट की गई है तो उसके लिए एक या अधिक मध्यस्थता नियुक्त कर सकती है।
- (ब) बिना किसी कारण बताने की आवश्यकता के मध्यस्थ की नियुक्ति रद्द कर सकती है।

## विवाद समाधान अधिकारियों

## या

## मध्यस्थों के विरुद्ध उल्लेखन व अपील

315बी. (1) यदि कोई सदस्य (इसके बाद “ग्राही सदस्य” उल्लेखित किया जाएगा) डलीयरिंग हाउस के मध्यम से कंपनी

से प्राप्त आपत्ति मैमो या दस्तावेज की डिलिवरी पर जांच करने के बाद यह समझता है कि वह अच्छी डिलिवरी या वीच आपत्ति नहीं है और वे दस्तावेज/आपत्ति मैमो (कलीयरिंग हाउस (इसके बाद (डिलिवरिंग-मैम्बर) के रूप में उल्लेखित होगा) के माध्यम से प्राप्तकर्ता सदस्य को देने वाले सदस्य को लौटाने का इच्छुक है। ऐसी स्थिति में प्राप्तकर्ता सदस्य शासी बोर्ड द्वारा निर्धारित अवधि में विवाद समाधान अधिकारी के पास उसका निर्णय जानने के लिए आवेदन देगा कि वे दस्तावेज बैंड डिलिवरी हैं या नहीं और आपत्ति मैमो की आपत्ति वैध है या नहीं। यदि प्राप्तकर्ता सदस्य शासी बोर्ड द्वारा निर्धारित अवधि में विवाद समाधान अधिकारी को आवेदन नहीं देता है तो इस उपनियम में दी गई प्रक्रिया लागू नहीं होगी और प्राप्तकर्ता सदस्य उपनियम 284 के तहत दस्तावेज/आपत्ति मैमो के सम्बन्ध में अपना दावा मध्यस्थता को उल्लेखित कर सकता है।

(2) 315बी (1) या उपनियम 282 (ए) में बताई गई किसी भी बात के बावजूद यदि कोई सदस्य चूककर्ता घोषित किया जाता है तो चूक की घोषणा के समय विवाद समाधान अधिकारी या मध्यस्थ के पास बकाया सभी कार्यवाहियां तथा सभी मामले उसके बाद सदस्यों के बीच मध्यस्थता के प्रावधानों के अनुसार विवाद समाधान अधिकारी या मध्यस्थ को उल्लेखित किए जाएंगे।

(3) विवाद समाधान अधिकारी को मध्यस्थता के लिए दिए जाने वाले हर इस प्रकार के आवेदन के साथ नियम, उपनियम, अधिनियम, गाइडलाइन, निर्देश या अनुदेश का नम्बर (या नम्बर के अभाव में अन्य विस्तृत उल्लेखन) देना होगा जिसके आधार पर ही प्राप्तकर्ता सदस्य निश्चयपूर्वक कह सकता है कि दस्तावेज (गुड डिलिवरी) नहीं है या कि आपत्ति मैमो की आपत्ति वैध नहीं है। यदि नम्बर नहीं बताया गया तो विवाद समाधान अधिकारी आवेदन पर कार्यवाही शुरू नहीं करेगा।

(4) विवाद समाधान अधिकारी को कार्यवाही सार रूप में होगी। विवाद समाधान अधिकारी के लिए किसी भी पार्टी को कोई नोटिस या जवाब देने का अवसर देने की या सुनवाई करना आवश्यक नहीं है किन्तु यदि वह समझता है कि उस उल्लेखन के तथ्यों के आधार पर दावे, शिकायत, मतभेद या विवाद को कोई भी कुछ या सभी पार्टियों को सुनना आवश्यक है तो वह ऐसा कर सकता है। दूसरी स्थिति में विवाद समाधान अधिकारी संबंधित पार्टियों को कम से कम दो घण्टे का समय देकर सुनवाई का अवसर दे सकता है और उपनियम 287 व 288 के प्रावधान आवश्यक परिवर्तन सहित लागू होंगे।

(5) यदि विवाद समाधान अधिकारी यह नियुक्त करता है कि दस्तावेज “गुड डिलिवरी” है या यह कि कंपनी का आपत्ति मैमो वैध है तो प्राप्तकर्ता सदस्य प्राप्तकर्ता सदस्य को दस्तावेज या आपत्ति मैमो “बैंड डिलिवरी/

अवैध आपत्ति मैमो के आधार पर डिलिवरी करने वाले सदस्य को लौटाने का अधिकार नहीं होगा। किन्तु यदि प्राप्तकर्ता मध्य विवाद समाधान अधिकारी का निर्णय नहीं मानता कि दस्तावेज "गुड डिलिवरी" है या यह कि आपत्ति मैमो वैध है उस स्थिति में प्राप्तकर्ता सदस्य मध्यस्थता समिति द्वारा नियुक्त "अम्पायर" को विवाद समाधान अधिकारी का निर्णय प्राप्त होने या प्राप्तकर्ता सदस्य द्वारा निर्णय की प्रति पाने के तीन दिनों के अन्दर अपील कर सकता है।

(6) यदि विवाद समाधान अधिकारी यह निर्णय करता है कि दस्तावेज "बैड डिलिवरी" है या कि कंपनी का निर्णय वैध आपत्ति नहीं है तो प्राप्तकर्ता सदस्य "बैड डिलिवरी" या अवैध आपत्ति के आधार पर दस्तावेज/आपत्ति मैमो क्लियरिंग हाउस को लौटाने के लिए अधिकृत होगा जो डिलिवरिंग सदस्य को लौटा दिए जाएंगे। किन्तु यदि डिलिवरिंग सदस्य विवाद समाधान अधिकारी का यह निर्णय स्वीकार नहीं करता कि दस्तावेज "बैड डिलिवरी" है या आपत्ति मैमो की आपत्ति वैध नहीं है तो डिलिवरिंग सदस्य विवाद समाधान अधिकारी के निर्णय या डिलिवरिंग सदस्य द्वारा प्राप्त निर्णय की प्राप्ति के तीन दिनों के अन्दर "अम्पायर" को अपील कर सकता है।

(7) उपनियम 287, 288, 300, 304, 302, 303, 312, 313 के प्रावधान यदि इस या किसी अन्य विवाद समाधान अधिकारी या अम्पायर से संबंधित उपनियम या अधिनियम के प्रावधानों से असंगत न हो तो विवाद समाधान अधिकारी या अम्पायर के समक्ष उल्लेखन व मध्यस्थता कार्य-वाहियों के लिए उपयुक्त होने वाली स्थिति में आवश्यक परिवर्तन सहित लागू होंगे।

(8) विवाद समाधान अधिकारी या अम्पायर द्वारा दिया गया हर निर्णय लिखित होगा जिसमें निर्णय के कारण उल्लिखित होंगे और जो विवाद समाधान अधिकारी या अम्पायर द्वारा हस्ताक्षरित होगा।

(9) डिलिवरिंग सदस्य या प्राप्तकर्ता सदस्य (या दोनों) अम्पायर के निर्णय पर निर्णय या अपील के दृष्टिकोण सदस्य द्वारा प्राप्त निर्णय की प्रति को तीन दिनों के अन्दर मध्यस्थता समिति की पूर्ण पीठ को अपील कर सकते हैं। पूर्ण पीठ को अपील करने से संबंधित इन उपनियमों के प्रावधान आवश्यक परिवर्तनों सहित इस धारा के तहत पूरी पीठ पर लागू होंगे।

#### फार्म

315सी. शासी बोर्ड समय-समय पर इन उपनियमों के लिए फार्म निर्धारित कर सकता है इसमें वे फार्म भी शामिल होंगे जिन पर उल्लेखन किया जा सकता है या नोटिस दिया

जाना चाहिए—या निर्णय दिया जा सकता है या अपील की जा सकती है।

#### गमग

315डी. इस अध्याय के लिए "सदस्य" के तहत एक्सचेंज का पूर्व सदस्य जो उस समय एक्सचेंज का सदस्य था जब संबंधित सौदा, लेनदेन कारोबार या अनुबंध हुआ था, उसे हमेशा सदस्य माना जाता रहेगा।

#### सीमाएं

315ई. (1) चूककर्ता सदस्यों के विरुद्ध दावे :

(अ) सदस्य के एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों व अधिनियमों के तहत चूककर्ता घोषित होने के पूर्व उत्पन्न या देय किसी दावे पर मध्यस्थों द्वारा सदस्य के चूककर्ता घोषित किए जाने के छह महीनों के बाद विचार नहीं किया जाएगा।

(ब) एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों व अधिनियमों के अनुसार चूककर्ता घोषित किए जाने के बाद उत्पन्न कोई दावा मध्यस्थों द्वारा दावे के उठने या देय होने के दिन से छह महीने समाप्त होने के बाद विचार के लिए नहीं लिया जाएगा।

(स) दावा धारा (अ) व (ब) को निर्धारित समय सीमा में आता है या नहीं यह मध्यस्थ द्वारा निश्चित किया जाएगा और यदि उसे ऐसा लगता है कि यह निर्धारित अवधि के अन्दर नहीं आता तो वह मध्यस्थता के लिए उल्लेखन का आवेदन रख कर सकता है। यदि आवेदक उसे इस बात से सन्तुष्ट कर देता है कि सीमानिर्धारण कानून 1963 की धारा 5 के प्रावधान के अन्तर्गत आने वाली अवधि के अन्दर आवेदन न करने के पर्याप्त कारण हैं तो वह निर्धारित समय के बाद भी आवेदन स्वीकार कर सकता है।

(2) सीमानिर्धारण कानून 1963 का विनियोग 1(ए) से (सी) व इन उपनियमों के तहत विभिन्न आवेदन करने के लिए, अपील करने के लिए तथा मध्यस्थता प्रक्रियाओं के संचालन के लिए कोई अन्य कदम उठाने के संबंध में या विवाद समाधान अधिकारी के समक्ष होने वाली प्रक्रियाओं में 1963 के सीमानिर्धारण कानून के सभी प्रावधान या भारत में समय-समय पर लागू सीमा निर्धारण कानून संबंधी प्रावधान इस अध्याय के तहत मध्यस्थता पर उसी तरह लागू होंगे जिन तरह वह कोर्ट की प्रक्रियाओं पर लागू होते हैं।

#### मध्यम खर्च

315एफ. शासी बोर्ड, मध्यस्थता समिति, लोअर बैच, विवाद समाधान अधिकारी, अम्पायर या मध्यस्थता अधिकारी किसी पार्टी के अनुरोध पर सुनवाई स्थगित करने

के लिए बाध्य नहीं है। किन्तु स्थगन स्वीकृत होने पर शासी बोर्ड मध्यस्थता समिति, लोअर बेंच, विवाद समाधान अधिकारी, अप्पायर और या मध्यस्थता अधिकारी को यह अधिकार होगा कि वह स्थगन का अनुरोध करने वाले पार्टी को दूसरी पार्टी/पार्टियों को खर्च की राशि का भुगतान करें, यह राशि शासी बोर्ड, मध्यस्थता समिति, लोअर बेंच, विवाद समाधान अधिकारी, अप्पायर या मध्यस्थता अधिकारी ठीक या उचित समझें।

**छुट्टी को समाप्त होने वाली अपील/उल्लेखन की अवधि**

315 जी०—यदि उल्लेखन या अपील के लिए आवश्यक अवधि ऐसे दिन समाप्त हो रही हो जिस दिन एक्सचेंज इस तरह के उल्लेखन या अपील दर्ज करने के लिए खुला न हो, ऐसी स्थिति में उल्लेखन या अपील के फाइल के लिए अवधि के समाप्त होने पर एक्सचेंज खुलते ही अपील की जा सकती है।

**ब्याज निर्धारण का निर्णय**

315 एच०—जब और जहां तक निर्णय के पैसे भुगतान के लिए है तो मध्यस्थता अदालत निर्णय में मध्यस्थता कार्यवाहियां शुरू होने के पूर्व के किसी समय के लिए निर्धारित मूल राशि पर किए जाने वाले ब्याज का निर्धारण करेगी और मध्यस्थता कार्यवाहियां शुरू होने से लेकर निर्णय की तारीख तक मूल राशि पर उचित माना जाने वाला ब्याज भी निर्धारित करेगी और इसके अलावा इस प्रकार निर्धारित कुल राशि पर और निर्णय की तारीख से लेकर भुगतान या डिग्री की तारीख तक ठीक समझी जानेवाली दर पर ब्याज निश्चित किया जाएगा। मध्यस्थता निर्णय द्वारा निर्देशित भुगतान की जाने वाली राशि पर यदि निर्णय में अन्यथा निर्देशित न हो तो निर्णय की तारीख से लेकर भुगतान की तारीख तक 18 प्रतिशत वार्षिक की दर से ब्याज लगेगा।

**दफ्तरी कर्तव्य**

315 आई०—सैक्रेटरी व उसके अन्तर्गत काम करने वाले एक्सचेंज के कर्मचारियों को—

- (1) उल्लेखन का रजिस्टर रखना होगा,
- (2) मध्यस्थता उल्लेखन व पार्टियों द्वारा दिए गए संदेशों से संबंधित सभी आवेदनों को मध्यस्थता के दौरान या अन्यथा प्राप्त करेगा या और किसी तरह संबंधित,
- (3) सभी खर्चों, प्रभार, फीस, व अन्य खर्चों का भुगतान प्राप्त न करेगा
- (4) मध्यस्थता के दौरान या अन्यथा निम्न से संबंधित, सुनवाई या अन्य सभी नोटिस पार्टियों को देगा
- (5) मध्यस्थता के सभी संदेश, व निर्देश पार्टियों तक पहुंचाने,
- (6) उल्लेखन से संबंधित सभी दस्तावेजों व कागजातों को प्राप्त कर रिकार्ड करना और इस प्रकार के सभी

दस्तावेज व कागजात उन्हें छोड़कर जिन्हें रखने के लिए पार्टी अनुमत है को कस्टडी में रखना होगा।

- (7) मध्यस्थता की ओर से निर्णय का प्रकाशन,
- (8) उल्लेखन के रजिस्टर में निर्णय व उससे संबंधित परिवर्तनों को दर्ज करना,
- (9) सामान्यतः मध्यस्थता को उसके काम के लिए आवश्यक सहायता पहुंचाने संबंधी सभी काम करने होंगे व कदम उठाने होंगे।

इस प्रकार के सौदे या मामलों के घटित होने के 5 साल बाद से अधिक समय के लिए एक्सचेंज का सैक्रेटरी किसी भी सौदे या मामले का रिकार्ड रखने के लिए बाध्य नहीं है।

**अतिपूरति**

315 जे०—एक्सचेंज, शासी बोर्ड, अध्यक्ष सैक्रेटरी या एक्सचेंज के किसी कर्मचारी या कर्मचारियों के विरुद्ध जो सैक्रेटरी के तहत काम कर रहे हों, या इन उपनियमों अधिनियमों के तहत लिए आने वाले किसी मामले या चीज के लिए मध्यस्थता के या किसी मुकदमे या कार्यवाहियों (निर्णय लागू किए जाने को छोड़कर) के विरुद्ध कोई भी पार्टी न कोई मुकदमा दायर कर सकती है न कोई कार्यवाही कर सकती है।

**कठिनाइयों का निराकरण**

315 के०—यदि मध्यस्थता के संचालन में इन उपनियमों को प्रभावी बनाने में किसी प्रकार की कठिनाई आए तो 1996 के मध्यस्थता व समाधान कानून भाग-1 के प्रावधानों का सहारा लिया जा सकता है, जो इन उपनियमों के अनुसार है।

**प्रशासनात्मक सहायता**

315 एल०—पर्याप्त स्टाफ नियुक्त कर तथा समुचित स्थान, स्टेशनरी, व अन्य सुविधाएं देकर एक्सचेंज मध्यस्थता प्रक्रियाओं के लिए सभी सैक्रेटरीयल व अन्य सुविधाएं उपलब्ध कराएगा।

**मध्यस्थता विभाग का सैक्रेटरी एसिस्टेंट्स की सहायता से** मध्यस्थता के सभी रजिस्टर, फाइल व रिकार्ड क्रम से ठीक रखेगा और उन्हें अबावत रखने के लिए जिम्मेदार होगा। वह सब शेष और निपटाए हुए उल्लेखनों के आंकड़, रखेगा और हर तिमाही के आखिर में एक्सचेंज के शासी बोर्ड के हर महीने के शुरू में बकाया उल्लेखनों मास के दौरान प्राप्त उल्लेखन और निपटाए गए उल्लेखनों की संख्या बताएगा। चार महीने के अधिक बकाया उल्लेखनों की रिपोर्ट दी जाएगी जिसके विलंब के कारणों और इन उल्लेखनों के जल्दी निपटाने के लिए उठाए गए कदमों की भी जानकारी होगी। वह शासी बोर्ड द्वारा समय-समय पर जारी निर्देशों का पालन करेगा। सैक्रेटरी शासी बोर्ड द्वारा समय-समय पर लगाए जाने वाले शुल्कों की प्राप्ति पर दस्तावेजों, निर्णयों व अन्य कार्यवाहियों की प्रमाणित प्रति पार्टियों को जारी करने की व्यवस्था करेगा तथा निर्णय लागू किए जाने लिए सभी अन्य सहायता उपलब्ध कराएगा।

ए० ए० टीरोडकर, निदेशक एवं सचिव

**AMENDMENT TO THE STOCK EXCHANGE RULE 114(iv) OF THE RULES, BYE-LAWS & REGULATIONS OF THE EXCHANGE PERTAINING TO DEATH, SUSPENSION OR EXPULSION OF A MEMBER OF THE GOVERNING BOARD, DULY APPROVED BY SEBI VIDE IT'S LETTER NO. SMD/PKB/MDP/5593/97**

DATED 31ST DECEMBER, 1997

**DEATH, SUSPENSION OR EXPULSION**

114. (iv) if he dies or ceases to be a member of the Exchange or is suspended or expelled from the Exchange:

Provided that the office of a Member of the Governing Board shall not be deemed to be vacated in case such Member exercises the right of nomination of his membership in favour of a Company or a Financial Corporation, of which he is a Designated Director if he holds together with his family members and current partners more than 51% of the share capital of such company or Financial Corporation that may be admitted as a member of the Exchange in his place. However, such member shall continue as a Member of the Governing Board till the remainder of his tenure or till he ceases to hold more than 51% of the share capital as above, whichever is earlier.

A. A. TIRODKAR  
Director-Finance & Secretary

**AMENDMENT TO THE STOCK EXCHANGE RULE 92 OF THE RULES, BYE-LAWS & REGULATIONS OF THE EXCHANGE PERTAINING TO NUMBER OF TRUSTEES OF THE EXCHANGE, DULY APPROVED BY SEBI VIDE IT'S LETTER NO. SMD/PKB/KK/5378/97**

DATED 12TH DECEMBER, 1997.

**NUMBER OF TRUSTEES**

92. There shall be five Trustees of the Exchange. A Trustee shall continue in office till he dies or ceases to be a member or becomes insolvent or leaves Mumbai City or is removed by the Exchange or withdraws from the trust reposed in him. Upon the happening of any such events the Exchange in general meeting shall nominate and appoint a successor who shall thereupon be and become a Trustee in the room of such Trustee so dying or ceasing to be a member or becoming insolvent or leaving Mumbai City or being removed from or relinquishing his trust as aforesaid.

A. A. TIRODKAR  
Director-Finance & Secretary

**AMENDMENT TO THE STOCK EXCHANGE BYE-LAWS PERTAINING TO ARBITRATION OTHER THAN BETWEEN MEMBERS (BYE-LAWS 248 TO 281C), DULY APPROVED BY SEBI VIDE IT'S LETTER NO. SMD/PKB/KK/9518/98 DATED 26TH MARCH, 1998**  
**ARBITRATION OTHER THAN BETWEEN MEMBERS REFERENCE TO ARBITRATION**

248. (a) All claims (whether admitted or not) difference and disputes between a member and a non-member or non-members (the terms 'non-member' and 'non-members' shall include a remiser authorised clerk, a sub-broker who is registered with SEBI as affiliated with that member or employee or any other person with whom the member shares brokerage) arising out of or in relation to dealings, transactions and contracts made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their construction, fulfillment or validity or in relation to the rights, obligations and liabilities of remisiers, authorised clerks, sub-brokers, constituents employees or any other persons with whom the member shares brokerage in relation to such dealings, transactions and contracts shall be referred to and decided by arbitration as provided in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

**CONTRACT CONSTITUTES ARBITRATION AGREEMENT**

(b) An acceptance whether express or implied of a contract subject to arbitration as provided in sub-clause (a) and with this provision for arbitration incorporated therein shall constitute and shall be deemed to constitute an agreement between the member and the non-member or non-members concerned that all claims (whether admitted or not), differences and disputes of the nature referred to in sub-clause (a) in respect of all dealings, transactions and contracts of a date prior or subsequent to the date of contract shall be submitted to and decided by arbitration as provided in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and that in respect thereof any question whether such dealings, transactions and contracts have been entered into or not shall also be submitted to and decided by arbitration as provided in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

(c) If any claim (whether admitted or not), difference or dispute arises between a sub-broker who is registered with SEBI as affiliated with a member and his constituent arising out of or in relation to dealings, transactions and contracts between the constituent and the sub-broker made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their construction fulfillment or validity or in relation to the rights, obligations and liabilities of the constituent, the sub-broker or the member in connection therewith, then such claim, difference or dispute shall be brought to the notice of the member by the constituent in writing within six months from the date of the claim, difference or dispute arising and the same shall as far as possible be settled with the help of the member failing which it shall be brought to the notice of the Exchange for resolution. If a claim, dispute or difference persists, the same shall be referred to and decided by arbitration as provided in the Rules, Bye-laws and Regulations.

**APPOINTMENT OF ARBITRATORS**

249. (i) (a) All claims, differences and disputes which are required to be referred to arbitration under these Bye-laws and Regulations shall be referred to arbitration of a sole arbitrator or of three arbitrators to be appointed by the Executive Director or by the parties from the Panel of Arbitrators constituted by the Governing Board, in the manner provided in these Bye-laws and Regulations. The Executive Director shall appoint a sole arbitrator and preferably appoint a non-member as sole arbitrator.

(b) In an arbitral tribunal of three arbitrators, each party shall appoint one arbitrator and the third Arbitrator will be appointed by Executive Director. Those proposed arbitrators shall be from the panel of arbitrators constituted by the Governing Board. If any of the parties fail to appoint arbitrator within 10 days of the day he is asked to appoint arbitrator the Executive Director shall appoint such arbitrators in the manner provided in these Bye-laws and the request of the non-member for appointment of non-member arbitrator from the Panel of arbitrators prepared by the Governing Board shall be conceded to. All the Bye-laws providing arbitration by a single arbitrator shall apply mutatis-mutandis to arbitration by three members.

(ii) While making an application for reference to arbitration, the claimant shall state the names of 3 proposed arbitrators from amongst the panel of arbitrators prepared as per Bye-law 262 (b) and at least one of the 3 proposed arbitrators shall be a non-member.

(iii) The names of the proposed arbitrators shall be forwarded by the Exchange's Arbitration Department to the respondent or all the respondents (as the case may be).

(iv) (a) If there is only one respondent, the respondent may consent to any one of the proposed arbitrators being appointed as the arbitrator by delivering to the Exchange's Arbitration Department within ten days of the respondent having received from the Exchange the names of the proposed arbitrators (or such extended time as the Executive Director may on the application of the respondent allow), in writing in a form prescribed by the Exchange signed by

the respondent signifying his consent, failing which the claimant and the respondent shall be deemed to have failed to have agreed as to the person to be appointed as the arbitrator.

(b) If there are two or more respondents then each respondent may consent to the appointment of any one or more of the proposed arbitrators as the arbitrator by delivering to the Exchange's Arbitration Department, within ten days of the respondent having received from the Exchange the names of the proposed arbitrators (or such extended time as the Executive Director may on the application of the concerned respondent allow), in writing in a form prescribed by the Exchange signed by that respondent signifying his agreement to one or more of the proposed arbitrators being appointed as the arbitrator. If the claimant and all the respondents agree to any one of the proposed arbitrators being appointed as the arbitrator, such person shall act as the arbitrator.

If the claimant and all the respondents agree to more than one of the proposed arbitrators being appointed as the arbitrator, the Exchange's Executive Director shall name one of such persons to act as the arbitrator. If the claimant and all the respondents do not agree to at least one of the proposed arbitrators being appointed as the arbitrator, the claimant and the respondents shall be deemed to have failed to have agreed as to the person to be appointed as the arbitrator.

#### EXECUTIVE DIRECTOR—AUTHORITY TO DESIGNATE

249A. The Executive Director of the Exchange for the purpose of Arbitration Bye-laws shall also include any official of the Exchange not below the rank of General Manager designated by the Executive Director from time to time for the specific function entrusted to him under these Bye-laws.

#### APPOINTMENT OF ARBITRATOR BY THE EXECUTIVE DIRECTOR

250. (1) On payment in advance of the minimum fees of an arbitrator prescribed under these Bye-laws and Regulations by any party to a claim, difference or dispute, the Executive Director shall appoint an arbitrator.

(a) if the parties have failed to agree as to the person to be appointed as the arbitrator.

(b) if the arbitrator dies or falls, refuses or neglects to act or becomes incapable of acting as an arbitrator before an award is made by him.

(2) An arbitrator to be appointed under clause (1) shall be from the panel of arbitrators prepared by the Governing Board as per bye-law 262 (b) and shall be a non-member in case one of the parties desires the appointment of a non-member as arbitrator.

(3) While appointing arbitrator it shall be ensured that the arbitrator is independent and impartial not interested in any of the parties or the claim dispute or difference referred to in arbitration.

#### COMMENCEMENT OF ARBITRATION

251. (a) There shall be an officer of the Exchange designated as Secretary of arbitration. All applications for reference shall be in such form as the Exchange may prescribe and shall be accompanied by as many copies thereof as there are respondents and the same number of copies of the statements of claim, documents relied upon, such as contract, bills, ledger accounts, acknowledgement of delivery and receipt of shares etc., accompanied by a accurate list thereof shall be received by the Secretary when presented in person and/or transmitted by post and the receipt shall be duly acknowledged. The date on which the application for reference is received shall be the date of making reference to arbitration. The Secretary shall scrutinise the application and the accompaniments thereof and shall verify whether the applicant has paid the required charges and fees prescribed by the Exchange and when he finds that the application is complete in all respects, he shall assign Reference number and register the application in the register of references. Thereafter he shall issue notices to the respon-

dent/s accompanied by copies of the application and the documents, and a list of the names of the proposed arbitrators submitted by the applicant and shall call upon the respondent/s to convey his/their choice from the three proposed arbitrators or otherwise within 7 days of the receipt of notice.

(b) In case the Secretary finds that the application for reference is not in order and is not accompanied by the copies of the application and the documents and/or required fees and charges are not paid and the claimant fails to comply within the reasonable time allowed by the Secretary, the Secretary may reject the application and the applicant shall be informed of the fact of rejection with reasons thereof.

(c) In case the applicant is aggrieved by rejection of his arbitrator is appointed as per the Bye-laws, the Secretary Director within seven days of the intimation of rejection and the Executive Director may, on being satisfied on hearing the applicant or otherwise that there was reasonable cause for the applicant not complying, on the applicant doing the needful, set aside the rejection and restore the application. Thereafter the secretary shall take further steps indicated in clause (a).

(d) The secretary shall complete the scrutiny of the papers, issuing of notices to the respondents and all other secretarial work preliminary to the arbitrator entering on the reference, within 15 days, as far as possible, of the receipt of application for reference to arbitration.

(e) After the parties agree upon the sole arbitrator or the arbitrator is appointed as per the Bye-laws, the Secretary shall place the arbitration application and the connected papers before the arbitrator, the due notice of the date thereof shall be given to the parties and the arbitrator may accept the appointment and enter on the reference. If, for any reason, the arbitrator either does not accept the appointment or neglects to enter on the reference, the appointment of the arbitrator shall be terminated and appointment of another arbitrator as per Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange shall be made.

(f) In the absence of the Secretary the Executive Director of the Exchange may direct any other employee to perform the duties of the Secretary.

#### LIMITATION

##### 252. (1) CLAIMS AGAINST DEFAULTER MEMBERS :

(a) No claim which has arisen or has become due before a member has been declared defaulter as per the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, shall be entertained against him by the arbitrators after the expiry of six months from the day the member is declared defaulter.

(b) No claim which has arisen after a member has been declared defaulter as per the Rules, Bye-laws & Regulations of the Exchange shall be entertained against him by the arbitrators after the expiry of six months from the day the claim arises or becomes due.

(c) Whether the claim falls within the period of limitation provided in Clause (a) and (b) shall be decided by the arbitrator and in case he finds that it does not fall within the period specified therein, he shall dismiss the application for reference to arbitration. He may, admit the application after the prescribed period if the applicant satisfies him that there is sufficient cause for not making the application within such period as provided in section 5 of the Limitation Act, 1963.

##### (2) APPLICATION OF THE LIMITATION ACT, 1963

(i) Subject to Clauses 1 (a) to (c) all the provisions of the Limitations Act, 1963 or other law relating to limitation as may be in force in India from time to time shall apply to arbitration under these Bye-laws as they apply to the proceedings in the Court.

(ii) For the purposes of Sub-clause (a) & Limitation Act 1963 an arbitration is deemed to have commenced on the date on which the Application for arbitration is received by the Exchange.

(iii) Time taken on arbitration proceedings may be excluded. But in excluding such time the tests laid down in different cases must be applied and satisfied. The entire period during which the award remained in custody of court should be excluded under Section 15 of the Limitation Act for the purpose of registration of award.

#### Umpire when to Hear Reference

253. [Deleted]

#### Arbitrator to make Award Expeditiously

254. (a) The arbitrator shall make his award within four months after entering on the reference or after having been called upon to act by notice in writing from any party.

(b) The arbitrator after the hearing is concluded shall expeditiously make the award and in case the award is not made within 15 days of the completion of the hearing, reasons for the delay shall be recorded while making the award.

(c) In case the award is not made within 30 days of the conclusion of the hearing, any one of the parties to the arbitration shall have the right to move the Executive Director to cancel the appointment of the arbitrator. After hearing the parties and the arbitrator, in case the Executive Director is satisfied that there is no good reason for the delay in making the award, he may cancel the appointment of arbitrator. In the event of cancellation of appointment of the arbitrator, the Executive Director shall appoint another arbitrator as per the Bye-laws and the newly appointed arbitrator shall hear the reference *denovo* unless the parties agree otherwise.

#### Arbitrator's Award

255. (1) Every award shall be made in writing and shall be signed by the arbitrator.

(2) The award shall state the reasons upon which it is based unless :—

(a) the parties have agreed that no reasons are to be given; or

(b) the award is on terms agreed between the parties.

(3) The award shall state its date and the place of arbitration and the award shall be deemed to have been made at that place.

#### Publication of Award

256. After the award is made, a signed copy of the award shall be delivered to each party.

#### Award Binding on Parties and their Representatives

257. The parties to the reference shall in all things abide by and forthwith carry into effect the award of the arbitrators which shall be final and binding on the parties and their respective representatives notwithstanding the death of or legal disability occurring to any party before or after the making of the award and such death or legal disability shall not operate as a revocation of the reference or award.

#### Correction and Interpretation of Award

258. (1) Within 15 days of the receipt of the arbitral award;

(a) Any party to an arbitration agreement, with notice to the other party, may request the arbitral tribunal to correct any computational error, any arithmetical error, any clerical or typographical error or any other error of a similar nature occurring in the award;

(b) A party with notice to the other party, may request the arbitral tribunal to give an interpretation of a specific point or part of the award.

(2) If the arbitral tribunal considers the request made under clause (1) to be justified, it shall make the correction or give the interpretation and the interpretation shall form part of the award.

(3) The arbitral tribunal may on its own correct the errors of the type indicated in sub clause (a) of clause (1) within 10 days of making the award. An intimation of such correction shall be given to the parties in case the correction is made after delivering an uncorrected copy of the award to the parties and corrected copies of the award shall be given to the parties.

(4) A party with notice to the other party may request the arbitral tribunal within 15 days of receipt of the award, to make an additional award as to claims presented in the arbitral proceedings, but omitted from the arbitral award.

(5) If the arbitral tribunal considers the request made under clause (4) to be justified, it shall make the additional arbitral award within 7 days of the receipt of such request.

#### Appeal and Enforcement of the Award

259. (i) A party to a reference who is dis-satisfied with an award of an arbitrator(s) may appeal to an Appeal Bench against such award within 15 days of receipt of the award.

(ii) When the time for preferring an appeal has expired and no appeal has been preferred or the appeal has been preferred and the award has been passed in the appeal, and when the time for making an application to set aside the award under Section 34 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996 has expired, or such application having been made, it has been refused, the final award shall be enforceable in the same manner as if it were a decree of the Court.

#### Setting aside of Award and Fresh Reference

260. (1) An arbitration award may be set aside by the court on an application made under Section 34 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996 on the grounds mentioned in that section.

(2) Whenever an award made under these Bye-laws and Regulations is set aside by the court, the matter shall be again referred to arbitration as provided in these Bye-laws and Regulations and the claims, differences and disputes shall be decided by arbitration only.

#### Extension of time for making Award

261. The Executive Director may if deemed fit whether the time for making the award has expired or not and whether the award has been made or not for the reason to be recorded extend from time to time, the time for making the award by a period not exceeding one month at a time from the due date or extended due date of the award.

#### Appointment of Arbitrators from panel of Arbitrators Consisting of Members and Non Members

262. (a) The arbitrator appointed under these Bye-laws and Regulations in respect of an arbitration other than between members shall in all cases at the time of appointment be a member of the Exchange included in the panel or from amongst persons nominated by the Governing Board to the panel of Arbitrators under clause (b) provided that if the non-member party to an arbitration reference so desires, an arbitrator appointed by the Executive Director pursuant to Bye-law 249A shall be appointed from amongst the non-members nominated to the panel of arbitrators under clause (b) hereof.

(b) The Governing Board may from time to time nominate to a panel of arbitrators such persons as it thinks suitable from amongst members, partners of members, directors of the Governing Board (other than those directors who are members of the Exchange), retired judges or other persons having knowledge or experience in the field of law, trade, commerce, industry, arbitrations, securities market or stock exchange transactions. The Governing Board may also at its discretion and without assigning any reason remove a person from the panel of arbitrators. The Exchange shall reconstitute a panel of arbitrators by 31st December, 1997 in such manner that not less than 60% of the

members on the panel are persons who are not members of the Exchange. Such panel shall be reconstituted every year keeping the same proportion of members and non-members.

- (c) The non-members nominated on the panel of arbitrators shall continue on the panel of arbitrators till they are replaced by the new non-members or they voluntarily resign, whichever event takes place earlier. In case of resignation, the vacancy shall be filled by appointing another eligible non-member on the panel.

*Governing Board to Prescribe Arbitration Fees, Forms and Procedure*

263. The fees to be paid, the forms to be used and the procedure to be followed in connection with a reference to arbitration under these Bye-laws and Regulations shall be such as are prescribed in the relative Regulation or such other as the Governing Board may from time to time prescribe in addition thereto or in modification or substitution thereof.

*Fees and Charges*

264. The fees in arbitration and the charges for submitting and regulating the proceedings of the reference prescribed in the relative Regulation shall be payable in advance and when there is failure, neglect or refusal on the part of a party or parties to pay accordingly the other party shall be responsible for making such payment in advance without prejudice however to his right if any to recover the same from such party or parties failing, neglecting or refusing to pay. It shall be a condition precedent to the hearing of any reference that the prescribed fees and charges shall have been paid in advance to the Exchange by the party or parties to the reference. The Exchange shall collect all such fees and charges and make the necessary payments provided always that no larger sum shall be paid than actually collected.

*Decision on Written Statements or by Hearings*

265. (a) A reference may be decided by the arbitrator on the written statements of the parties and the documents produced by them. However any party may require of the arbitrator that he be given a hearing. In that event he shall be so heard and the other party or parties shall have a similar privilege.
- (b) No party shall be entitled without the permission of the Arbitrator nor shall he be entitled to insist on a request to the arbitrator to hear or examine witness or receive oral or documentary evidence other than what is deemed necessary by the arbitrators.

*Proceedings*

266. The arbitrator may proceed with the reference notwithstanding any failure to file a written statement within due time and may also proceed with the reference in the absence of any or all the parties who after due notice fail or neglect or refuse to attend at the appointed time and place.

*Adjournment of Hearings*

267. The arbitrator may adjourn the hearings from time to time upon the application of any party to the reference or at his own instance provided however that when the adjournment is granted at the request of one of the parties to the reference the arbitrator may, if deemed fit, requires such party to pay the fees and costs in respect of the adjourned hearing borne by the other party and in the event of such party failing to do so may refuse to hear him further or dismiss his case or otherwise deal with the matter in any way the arbitrator may think just.

*Assistance in conduct of Arbitration proceedings*

268. No advocate shall be permitted to appear, plead or act in the arbitration proceedings. The parties may be permitted by the Arbitrators to have an assistance of duly authorised next friend in the conduct of arbitration proceedings.

*Proviso* : At the request of the Applicant or the Respondent, the Arbitrator (s) may permit a party to be represented by an advocate depending on the complexities of the facts and law involved in the case.

*Consideration of Recorded Proceedings and Evidence*

269. If an arbitrator dies or fails or neglects or refuses to act or becomes incapable of acting as an arbitrator the Executive Director may appoint a substitute arbitrator from among the panel of arbitrators constituted under Bye-law 262 (b) in conformity with Clause (c) thereof and such substitute arbitrator shall be at liberty to act upon the record of the proceedings as then existing and on the evidence, if any, then taken in the reference or to commence the reference de novo. The hearing shall be held de novo unless the parties agree otherwise.

*Reference to Court of Law*

270 [Deleted].

*Set-off and Counter-Claim*

271. On a reference to arbitration by one party the other party or parties shall be entitled to claim a set-off or make a counter-claim against the first party provided such set-off or counter-claim arises out of or relates to dealings, transactions and contracts made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and subject to arbitration as provided therein and provided further such set-off or counter-claim is presented together with full particulars at or before the first hearing of the reference but not afterwards unless permitted by the arbitrator.

*Award to Adjudge Interest*

272. Where and in so far as an award is for the payment of money the arbitrator may adjudge in the award the interest to be paid on the principal sum adjudged for any period prior to the institution of the arbitration proceedings and may also adjudge the additional interest on such principal sum as is deemed reasonable for the period from the date of the institution of the arbitration proceedings to the date of the award and further interest on the aggregate sum so adjudged at such rate as is deemed reasonable from the date of the award to the date of payment. If the award is silent on interest, the award shall carry interest @ 18 % p. a. from the date of the award to the date of the payment.

*Costs*

273. Unless otherwise agreed by the parties :—  
(a) the costs of an arbitration shall be fixed by the arbitral tribunal;

- (b) the arbitral tribunal shall specify
- (i) the party entitled to costs,
  - (ii) the party who shall pay the costs,
  - (iii) the amount of costs or method of determining that amount, and
  - (iv) the manner in which the costs shall be paid.

*Explanation* : For the purpose of clause (a), "costs" means reasonable costs relating to—

- (i) the fees and expenses of the arbitrators and witness.
- (ii) legal fees and expenses.
- (iii) any administration fees of the institution supervising the arbitration, and
- (iv) any other expenses incurred in connection with the arbitral proceedings and the arbitral award.



## Adjournment Costs

273B. The arbitral tribunal shall not be obliged to adjourn a hearing on the request of any party. However in the event of adjournment being granted the Arbitral tribunal shall be entitled to direct the parties requesting the adjournment to pay to the other party/parties such amount as costs as it claims proper.

## Operation of Contracts

274. All dealings, transactions and contracts which are subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and every arbitration agreement to which the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange apply shall be deemed in all respects to be subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and shall be deemed to be and shall take effect as wholly made, entered into and to be performed in the city of Bombay and the parties to such dealings, transactions, contracts and agreements shall be deemed to have submitted to the jurisdiction of the Courts in Bombay for the purpose of giving effect to the provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

## Appeal against Arbitral Award

## 274A. Appeal Bench :

1. The Executive Director of the Exchange shall constitute one or more Appeal Benches, each comprising of five arbitrators from the panel of arbitrators constituted by the Governing Board under Bye-law 262(b). Out of the five arbitrators, three shall be non-members and two shall be members.
2. None of the arbitrators who have heard the reference or passed the award shall be a member of the Appeal Bench hearing an appeal against that award.
3. A party dissatisfied with an Award may appeal to the Appeal Bench against such award within 15 days of the receipt of such award.
4. The party appealing shall pay the necessary fees and charges for preferring the appeal as may be fixed by the Governing Board from time to time.
5. Arbitration Secretary shall accept the appeal memo submitted to him by the party appealing or his authorised representative against the award. The Appeal memo shall state the objections to the award of the arbitrator. The Appellant shall unless exempted in whole or in part by the Appeal Bench, on application being made by the appellant, deposit with the Exchange in cash the full amount ordered to be paid or the securities or the value at the ruling market price of the securities ordered to be delivered in the award. Provided that if the party appealing has made an application to the Appeal Bench for such exemption within 15 days of the receipt of the award and the exemption application has not been disposed off by the Appeal Bench within 15 days of receipt of the award by the party appealing then the party appealing shall deposit the cash or securities within 15 days of the disposal of the exemption application by the Appeal Bench. The party placing the deposit shall be deemed to have agreed that on the expiry of 3 months from the date of the decision of the Appeal Bench such deposit may be handed over by the Exchange to the other party in accordance with the terms of decision in appeal unless the other party has obtained an order of the court restraining such handing over.
6. A certificate from the Exchange showing that exemption application has been filed or that the deposit, if now required by the Clause (5) has been lodged shall be attached to the appeal.
7. The award of the Appeal Bench has been set aside and/or is pending. The Appeal Bench shall not proceed to hear the appeal unless the Exchange has certified that the required deposit has been made or that no deposit is required to be made by the party appealing.

## Hearing and decision of Appeal :

The Arbitration Secretary after all the formalities are complete shall issue notice to the respondent. A copy of the memo of Appeal shall accompany the notice and respondent shall be called upon to appear before the Appeal Bench on the date specified therein. On that day the Secretary shall place all papers before the Appeal Bench and the Appeal Bench shall on the same day or on some adjourned date hear the parties and shall make the award in writing giving their reasons for the award. The Award made by them shall be deemed to be final and binding on the parties. The judgement of the Appeal Bench shall be a majority judgement and the award shall be as per majority decision.

## 8. Signing of the Award

The Award made by the Appeal Bench shall be signed by all members of the Appeal Bench

## 9. Publication of the Award :

After the award is made, a signed copy of the award shall be delivered to each party.

## 10. The Appeal to be decided expeditiously :

The Appeal shall be decided by the Appeal Bench expeditiously and as far as possible, within one month of the filing of the Appeal.

## 11. Application of provisions relating to arbitrations

All the other Bye-laws of this chapter as far as may be applicable shall apply Mutatis Mutandis to the proceedings before the Appeal Bench and the award of the Appeal Bench. However, there shall be no appeal from the award of the Appeal Bench.

## Notices and Communications How to be Served

275. Notices and communications to a member or a non-member shall be served in any one or more or all of the following ways and any such notice or communication under (i) to (vi) below shall be served at his ordinary business address and/or at his ordinary place of residence and/or at his last known address :

- (i) by delivering it by hand;
- (ii) by sending it by registered post;
- (iii) by sending it under certificate of posting;
- (iv) by sending it by express delivery post;
- (v) by sending it by telegram;
- (vi) by affixing it on the door at the last known business or residential address;
- (vii) by its oral communication to the party in the presence of a third person;
- (viii) by advertising it at least once in any daily newspaper published in Mumbai;
- (ix) by a notice posted on the notice board of the Exchange if no address be known.

## Service by Hand Delivery when Complete

276. A notice or communication served by hand shall be deemed to have been received by the party on the production of a certificate to that effect signed by the person delivering the notice or communication.

## Service by Post or Telegram when Complete

277. A notice or communication served by post or telegram shall be deemed to have been received by the party at the time when the same would in the ordinary course of post or telegram have been delivered. The production of a letter of confirmation from the post office or of the post office receipt for the registered letter or telegram or of a certificate of posting shall in all cases be conclusive proof of the posting or despatch of such notice or communication and shall constitute due and proper service of notice.

## Refusal to Accept Delivery does not Affect Service

278. In no case shall any refusal to take delivery of the notice or communication affect the validity of its service.

*Service by Advertisement or by Notice on Notice Board when Complete*

279. A notice or communication published in a newspaper or posted on the notice board of the Exchange shall be deemed to have been served on the party on the day on which it is published or posted.

*Secretarial Duties*

280. The Secretary and the employees of the Exchange acting under his authority shall—

- (i) maintain a register of references;
- (ii) register of references rejected by the Secretary;
- (iii) Receive all applications for arbitration, references and communications addressed by the parties before or during the course of arbitration or otherwise in relation thereto;
- (iv) receive payment of all costs, charges, fees and other expenses;
- (v) give notices of hearing and all other notices to be given to the parties before or during the course of the arbitration or otherwise in relation thereto;
- (vi) communicate to parties all orders and directions of the arbitrator;
- (vii) receive and record all documents and papers relating to the reference and keep in custody all such documents and papers except such as the parties are allowed to retain; for such period as may be prescribed by the Executive Director.
- (viii) publish the award on behalf of the arbitrator;
- (ix) to enter the award and any changes therein in the register of references;
- (x) generally do all such things and take all such steps as may be necessary to assist the arbitrator in the execution of their functions;
- (xi) to maintain a register of Appeals and make necessary entries therein.

*Indemnity*

281. No party shall bring or prosecute any suit or proceedings whatsoever against the Exchange, the Governing Board, the President, the Secretary or any employee or employees of the Exchange acting under his authority or against the arbitrators for or in respect of any matter or thing purporting to be done under these Bye-laws and Regulations nor any suit or proceedings (save for the enforcement of the award) against the other party or parties to the reference.

*Removal of difficulties*

281A. If any difficulty arises in giving effect to these Bye-laws in the conduct of arbitration, resort may be had to the provisions of Part-I of the Arbitration and Conciliation Act, 1996, which are not inconsistent with these Bye-laws.

281B. An Arbitration agreement shall not be discharged by the death of any party thereto either as respects the deceased or as respects any other party, but shall in such even be enforceable by or against the legal representative of the deceased.

*Administrative Assistance*

281C. The Exchange shall render all secretarial and other assistance for the conduct of arbitration proceedings by appointing adequate staff and by providing proper accommodation, stationery and other facilities.

The Secretary of the Arbitration Division with the help of the assistants shall maintain all registers, files and records of arbitrations in proper order and shall be responsible for keeping them upto date. He shall maintain statistics of all pending and disposed of references and at the end of each quarter shall report to the Governing Board of the Exchange the number of pending references at the commencement of

every month, references received during the month and the references disposed off. He shall report the references pending for more than four months, with the reasons for the delay and the steps taken for the early disposal of those references and shall carry out the directions issued by the Governing Board from time to time. The Secretary shall also arrange to issue certified copies of the documents, awards and other proceedings to the parties on receiving the charges fixed by the Governing Board from time to time and shall render all other assistance for enforcement of the awards.

A. A. TIRODKAR  
Director-Finance & Secretary

**AMENDMENT TO THE STOCK EXCHANGE BYE-LAWS PERTAINING TO ARBITRATION BETWEEN MEMBERS (BYE-LAWS 282 TO 315L), DULY APPROVED BY SEBI VIDE ITS LETTER NO. SMD/PKB/KK/9518/98**

DATED 26TH MARCH, 1998

**ARBITRATION BETWEEN MEMBERS**

*References to Arbitration*

282. All claims, complaints, differences and disputes between members arising out of or in relation to any bargains, dealings, transactions or contracts made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange or with reference to anything incidental thereto (including claims, complaints, differences and disputes relating to errors or alleged errors in inputting any data or command in the Exchange's computerised trading system or in execution of any trades on or by such trading system) or anything to be done in pursuance thereof and any question or dispute whether such bargains, dealings, transactions or contracts have been entered into or not shall be subject to arbitration and referred to the Arbitration Committee as provided in these Bye-laws and Regulations.

*Reference to Dispute Resolution Officers*

282A. Notwithstanding anything stated in Bye-law 282, if any claim, complaint, difference or dispute between members of the nature referred to in Bye-law 282 involves, in whole or in part, one or more of the following matters then the decision on such matter or matters shall be referred to the arbitration of a Dispute Resolution Officer as provided in the Bye-law 315B and the concerned Regulations :

- (i) the determination as to whether any document constitutes good delivery or bad delivery;
- (ii) the determination of the correctness or validity of an objection to transfer of a security raised by a company or other issuer of securities or its transfer agent;
- (iii) the determination of a question whether a member is obliged to rectify or replace any document on the ground that it is a bad delivery document;
- (iv) the applicability and/or interpretation of any Rules, Bye-laws, Regulations, Guidelines, Directions or instructions (by whatever name called) for determining any matter referred to in sub-clauses (i) to (iii) of this Bye-law;
- (v) such other matters as may be specified by the Governing Board for the purposes of this Bye-law.

*Legal Proceedings with Permission of the Governing Board*

283. In respect of any claim, complaint, difference or dispute required to be referred to arbitration under these Bye-laws and Regulations no member shall commence legal proceedings against another without the permission of the Governing Board. If a member institutes such proceedings without permission and recovers any money or other relief he shall hold the same in trust for the Exchange and shall pay the same to the Exchange to be dealt with in the manner directed by the Governing Board.

*Application for Arbitration*

284. Whenever a claim, complaint, difference or dispute which under these Bye-laws and Regulations must be referred to the Arbitration Committee arises between members any member who is a party to such claim, complaint, difference or dispute may apply to the Arbitration Committee to inquire into and arbitrate in the dispute.

*Arbitrators*

285. Whenever a reference is made to the Arbitration Committee it shall be heard by a sole arbitrator or by three of its members to be specified either generally or with reference to any particular claim, complaint, difference or dispute at a meeting of the full Bench of the Arbitration Committee. While appointing the members of the Arbitral Tribunal the Arbitration Committee shall have regard to the fact that none of them is interested in either of the parties and is independent while deciding the disputes between the parties. Such member or members shall act as the Arbitrator or Arbitrators, in regard to such reference (Hereafter referred to as "The Lower Bench of the Arbitration Committee" or "the Lower Bench").

*Commencement of Arbitration*

285A. The Executive Director shall appoint one of its employees as Arbitration Secretary and one or more of its employees as Arbitration Assistants to assist the Secretary to render ministerial and secretarial assistance and perform other functions as provided in these Bye-laws. The Arbitration Secretary and Arbitration Assistants for Arbitrations between Member and Non-Member and for Arbitrations between Members may be the same or different as may be decided by the Executive Director.

285B. The Arbitration Secretary or any other assistant authorised by arbitration secretary shall receive applications for reference, in such forms as the Exchange may prescribe, made under Bye-law 284 accompanied by the prescribed fees and charges and as many additional copies of application for reference, statement of claim and copies of the documents relied upon such as Contract, bills, Ledger account, Acknowledgement of delivery and receipt of shares etc. in support of the claim. Arbitration Secretary shall verify whether the application for reference is accompanied by the copies of the application and the documents. He shall also verify whether the prescribed fees and charges for Arbitration have been paid. The Arbitration Secretary shall call upon the parties to the reference to ensure that filing of papers and pleadings are completed expeditiously. The Arbitration Secretary shall be entitled to give directions relating to filing of papers and pleadings and all secretarial matters and shall also be entitled to specify and extend the period within which a party should file papers and pleadings. Any dispute relating to filing and the Arbitration Secretary's directions in relation thereto shall be decided by the Lower Bench after hearing the concerned parties. The Arbitration Secretary shall endeavour to ensure that filing of papers and pleadings and all secretarial matters are completed within two months of the application for reference being made and shall place the matter before the Lower Bench forthwith upon the same being completed. The date on which Application for reference is received by the Exchange shall be the date of reference to Arbitration. Any Arbitration Assistant authorised by the Arbitration Secretary may perform the duties of the Arbitration Secretary.

285C. The Lower Bench shall not be obliged to commence the hearing of the arbitration reference until filing of papers and pleadings and all secretarial and ministerial matters have been completed unless—

- (i) the Arbitration Secretary, being of the view that the matter should be placed before the Lower Bench for directions, places the matter before the Lower Bench for directions; or
- (ii) the Arbitration Secretary is of the view that filing of papers and pleadings and/or any secretarial or ministerial matter(s) has/have not been completed despite sufficient time having been given for the same and the matter should be placed before the Lower Bench.

285D. If the amount of the claim involved in a reference does not exceed Rs. 5,000/- then, notwithstanding anything stated in the other Rules, Bye-laws and Regulations, the Lower Bench shall decide the reference on the basis of the pleadings and documents before it without hearing the parties, provided that the Lower Bench may afford the concerned parties an opportunity to be heard if it is of the opinion that in view of the facts and circumstances of any particular reference it is necessary to do so in order to properly decide the reference.

*Notice*

286. Save as otherwise provided not less than two days' notice of the time and place appointed for the hearing shall be given to both the parties to the reference.

*Both Parties Present*

287. If both the parties to the reference are present at the appointed time and place the arbitrators shall proceed to hear the reference and to give the award.

*Ex Parte Decision and Summary Disposal*

288. If the party against whom the reference is filed be not present at the appointed time and place the arbitrators may hear and decide the reference ex parte and if the party filing the reference be not present the arbitrators may dismiss the reference summarily.

*Set-off and Counter-Claim*

288A. On a reference to arbitration by one party the other party or parties shall be entitled to claim a set-off or make a counter-claim against the first party provided such set-off or counter-claim arises out of or relates to dealings transactions and contracts made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and subject to arbitration as provided therein and provided further such set-off or counter-claim is presented together with full particulars at or before the first hearing of the reference by the Arbitrator or Arbitrators but not afterwards unless permitted by the arbitrator or arbitrators.

*Period for Lower Bench Award*

289. The Lower Bench shall make the award within one month of the completion of the filing of papers and pleadings and all secretarial and ministerial matters or the matter being placed before it pursuant to clause (ii) of Bye-law 285 C. The Award of any two out of 3 Arbitrators, in case of disagreement shall be deemed to be the award in Arbitration.

*Costs*

289A. Unless otherwise agreed by the parties,—

- (a) the costs of an arbitration shall be fixed by the arbitral tribunal;
- (b) the arbitral tribunal shall specify—
  - (i) the party entitled to costs,
  - (ii) the party who shall pay the costs,
  - (iii) the amount of costs or method of determining that amount, and
  - (iv) the manner in which the costs shall be paid.

*Explanation*—For the purpose of clause (a), "Costs" means reasonable costs relating to—

- (i) the fees and expenses of the arbitrators and witness,
- (ii) legal fees and expenses,
- (iii) any administration fees of the institution supervising the arbitration, and
- (iv) any other expenses incurred in connection with the arbitral proceedings and the arbitral award.

### Lower Bench Award when final and Appeal to Arbitration Committee

290A. The Award of the Lower bench of the Arbitration Committee in a reference shall be final and binding to the reference unless a party is entitled to appeal to the full bench therefrom under clause (B).

290B. A party to a reference who is dissatisfied with any award of the "Lower Bench" may appeal to the Full Bench of the Arbitration Committee against such award within seven days of the receipt by him of such award if the principal amount of the claim disallowed by the Lower Bench to the Appellant exceeds Rs. 50,000/- or if the amount awarded against the Appellant by the Lower Bench without taking into account interest from the date of the award) exceeds Rs. 50,000/-.

### Deposit and Statement of Objections

291A. The party appealing to the Full Bench of the Arbitration Committee shall state in writing the objections to the award of the "Lower Bench" and shall unless exempted in whole or in part by the Governing Board or the President deposit with the Exchange in cash the full amount ordered to be paid or the securities or the value at the ruling market price of the securities ordered to be delivered in the award. The party placing the deposit shall be deemed to have agreed that such deposit be handed over by the Exchange to the other party in accordance with the terms of the decision in appeal.

### Deposit Certificate

291B. A certificate from the Exchange showing that the deposit if any as required by sub-clause (A) has been lodged shall be attached to the appeal and the Full Bench of the Arbitration Committee shall not entertain an appeal to which such certificate is not annexed.

### Hearing of Appeal

292. When the deposit certificate is annexed to the appeal the Full Bench of the Arbitration Committee shall itself proceed to hear the appeal and arbitrate in the reference.

### Period for Full Bench Award

292A. The Full Bench of the Arbitration Committee shall endeavor to make the award within one month of the date of filing of the appeal.

### Certain Members may not Vote

293. The members of the Full Bench of the Arbitration Committee who have made the award against which an appeal is made to the Full Bench of the Arbitration Committee shall not attend the meetings or vote at the Full Bench of the Arbitration Committee at which the appeal is heard or decided.

### Award of Arbitration Committee when Final

294. The award of the Full Bench of the Arbitration Committee in a reference shall be final and binding on the parties to the reference if the principal amount of the claim disallowed by the Full Bench of the Arbitration Committee to the Appellant does not exceed Rs. 1,00,000/- or if the amount awarded against either party by the Full Bench (without taking into account interest from the date of the award) does not exceed Rs. 1,00,000/-.

### Award to the Governing Board

295. If the principal amount of the claim disallowed by the Full Bench of the Arbitration Committee to a party dissatisfied with the award exceeds Rs. 1,00,000/- or if the amount awarded by the Full Bench against a party dissatisfied with the award (without taking into account interest from the date of the award) exceeds Rs. 1,00,000/- the party dissatisfied with the award of the Full Bench of the Arbitration Committee may appeal to the Governing Board against such award within seven days of the receipt by him of such award.

### Written Objections and Certificate

296. (a) The party appealing to the Governing Board shall state in writing the objections to the award of the Full Bench of the Arbitration Committee and shall unless exempted in whole or in part by the Governing Board or the President deposit with the Exchange in cash the Full amount ordered to be paid or the securities or the value at the ruling market price of the securities ordered to be delivered in the award. The party placing the deposit shall be deemed to have agreed that such deposit be handed over by the exchange to the other party in accordance with the terms of the decision in appeal.

### Deposit Certificate

- (b) A certificate from the Exchange showing that deposit if any as required by sub-clause (a) has lodged shall be attached to the appeal and the Governing Board shall not entertain on appeal to which such certificate is not annexed.

### Decision of the Governing Board Final

297. When the deposit certificate is annexed to the appeal the Governing Board shall proceed to hear the appeal and the decision of the Governing Board shall be deemed final and binding on the parties to the appeal.

### Period for Governing Board Award

297A. The Governing Board shall endeavour to make the award within one month of the appeal being filed.

### Signing of Award

298. (i) Every award shall be made in writing and shall be signed by those members of the concerned arbitral tribunal who have participated in making the award.
- (ii) For the purposes of clause (i), the signatures of the majority of the members of the concerned arbitral tribunal who have participated in making the award shall be sufficient so long as the reason for any omitted signature is stated.
- (iii) For the purpose of clauses (i) and (ii) the members of the arbitral tribunal who have participated in making the award or the majority of such members, as the case may be, may by unanimous resolution or may authorise any member or members of the arbitral tribunal to sign the award on behalf of all the members so authorising. In such event the award shall be considered as duly signed by all the members so authorising if the award is signed by such authorised member or members.
- (iv) The award shall state the reasons upon which it is based, unless—
- (a) the parties have agreed that no reasons are to be given; or
- (b) the award is on terms agreed between the parties.
- (v) The award shall state its date and the place of arbitration and the award
- (vi) After the award is made, a signed copy shall be delivered to each party.

### Members Interested Not to Attend

299. A party to a reference who is a member of the Arbitration Committee or the Governing Board shall not attend any meeting of the Arbitration Committee or of the Governing Board at which an inquiry into the reference or appeal is made or at which a reference or appeal is heard.

## Adjourned Meeting

300. It shall be no objection to an award of the Arbitration Committee or of the Governing Board that the meeting at which a reference or appeal was inquired into or a reference or appeal was heard was adjourned from time to time or that the inquiry was not completed or that the reference or appeal was not finally heard at one meeting.

## Change in Composition

301. It shall be no objection to an award of the Arbitration Committee or of the Governing Board that the composition of the Arbitration Committee or the Governing Board changed during the inquiry or reference or appeal;

Provided however that no member of the Arbitration Committee or the Governing Board as the case may be who shall not have been present at every meeting at which inquiry into the reference or appeal was made or the reference or appeal was heard shall participate in giving the final decision.

## Summary Dismissal

302. If a party to a reference who has appealed to the Arbitration Committee or to the Governing Board against an award be not present at the time fixed for hearing the appeal the Arbitration Committee or the Governing Board as the case may be may dismiss the appeal summarily.

## Appeal Ex Parte

303. If a party to a reference in whose favour an award has been made be not present at the time fixed by the Arbitration Committee or the Governing Board for hearing the appeal against such award the Arbitration Committee or the Governing Board may proceed to hear the appeal ex parte.

## Rehearing Ex Parte Award

304. On sufficient cause being shown the Arbitration Committee may set aside an ex parte award made by the arbitrators or the Arbitration Committee and the Governing Board may similarly set aside any ex parte award and in any such case the Arbitration Committee or the Governing Board may direct that the reference or the appeal be again enquired into or heard.

## Remission of Award

305. The Governing Board in its discretion may within fifteen days of an award remit the award of any matter referred to arbitration to the arbitrators or the Arbitration Committee upon such terms as it thinks fit and the arbitrators or the Arbitration Committee shall consider the matter and either confirm or revise the previous decision.

## Fresh Reference of Non-compliance with Award when allowed

306. Whenever an award directs that certain acts or things be done by the parties to the reference and a party fails to comply with such direction the other party may make a fresh reference for a future award for determining the dispute outstanding or the amount of damages or compensation payable by reason of such failure.

## Late Claims Barred

307. (i) The Arbitration Committee shall not take cognizance of any claim, complaint, difference or dispute relating to a company objection in respect of a bad delivery where the Company has issued an objection memo as required by the applicable good/bad delivery guidelines unless the same has been referred to

(ii) The Arbitration Committee shall not take cognizance of any claim, complaint, difference or dispute relating to a company objection in respect of a bad delivery where the Company has issued an objection memo as required by the applicable good/bad delivery guidelines unless the same has been referred to

it within the time limit prescribed from time to time by the Securities and Exchange Board of India's guidelines, rules or regulations relating to bad delivery. Any dispute as to whether any claim, complaint, difference or dispute falls within the ambit of this clause shall be decided by the Lower Bench.

(iii) If a member who desires to refer a dispute to arbitration after the period specified in clause (i) or (ii), as may be applicable, satisfies the Executive Director that he had sufficient cause for not making the reference within such period then the Executive Director may extend the period to such further period as the Executive Director thinks fit and proper. In such event, the Arbitration Committee may take cognizance of the claim, complaint, difference or dispute if it is referred to arbitration within such extended period. Before deciding whether or not to extend the period under this clause, the Executive Director shall afford an opportunity to be heard to the member applying for the extension as also to the member or members against whom the reference is proposed to be filed.

(iv) Every Decision of the Executive Director under this Bye-law shall be in writing and shall take the reasons for the decision.

(v) A member aggrieved by a decision of the Executive Director declining to extend the period may file an appeal to the Governing Board within seven days of the Exchange informing him in writing of the Executive Director's decision.

## Extension of Time

308. The Governing Board may for special reasons extend the time within which a reference to arbitration or an appeal against any award of the arbitrators or the Arbitration Committee may be made whether the time for making the same has expired or not.

## Extension of Time for Making an Award

309. The Governing Board may if deemed fit whether the time for making the award has expired or not and whether the award has been made or not extend from time to time the time for making an award.

## Remedies at Law

310. The Arbitration Committee or the Governing Board may decline to hear a reference or an appeal or may dismiss any reference or appeal at any time during the proceedings and refer the parties to their remedies at law and it shall so refer them upon the joint request of the parties.

## Penalty on Failure to Submit to or Abide by Award in Arbitration

311. A member who fails or refuses to submit to or abide by or carry out any award in arbitration between members as provided in these Bye-laws and Regulations shall be expelled by the Governing Board and thereupon the other party shall be entitled to institute legal proceedings to enforce the award under the Civil Procedure Code 1908 (5 of 1908) in the same manner as if it is a decree of the court.

## Setting aside of Award and Fresh Reference

311A. (1) An arbitration award may be set aside by the court on an application made under Section 34 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996 on the grounds mentioned in that section.

(2) Whenever an award made under these Bye-laws and Regulations is set aside by the court, the matter shall be again referred to arbitration as provided in these Bye-laws and regulations and the claims, differences and disputes shall be decided by arbitration only.

**Correction and Interpretation of Award**

311B. (1) Within 15 days of the receipt of the arbitral award;

(a) Any party to an arbitration agreement, with notice to the other party, may request the arbitral tribunal to correct any computational error, any arithmetical error, any clerical or typographical error or any other error of a similar nature occurring in the award;

(b) A party with notice to the other party, may request the arbitral tribunal to give an interpretation of a specific point or part of the award.

(2) If the arbitral tribunal consider the request made under clause (1) to be justified, it may make the correction or give the interpretation and the interpretation shall form part of the award.

(3) The arbitral tribunal may on its own correct the errors of the type indicated in sub clause (a) of clause (1) within 10 days of making the award. An intimation of such correction shall be given to the parties in case correction is made after delivering uncorrected copy of the award to the parties and corrected copies of the award shall be given to the parties.

(4) A party with notice to the other party may request the arbitral tribunal within 15 days of receipt of the award, to make an additional award as to claims presented in the arbitral proceedings, but omitted from the arbitral award.

(5) If the arbitral tribunal considers the request made under clause (4) to be justified, it shall make the additional arbitral award within 7 days of the receipt of such request.

**Arbitration Fees**

312. The parties desiring to make a reference to arbitration or proceed in appeal shall pay in advance the fees prescribed in the relative Regulation or such other fees as the Governing Board may from time to time prescribe in modification or substitution thereof.

**Payment of Fees**

313. Unless otherwise directed in the award the party against whom the award is finally made shall pay all fees paid by the other party to the reference in connection with the arbitration proceedings.

**Assistance in conduct of Arbitration Proceedings**

314. No legal practitioner shall be permitted to plead or act for the parties to Arbitration at any level of the Arbitration including the appeals. The parties may be permitted by the Arbitrator to have assistance of a duly authorised next friend in the conduct of Arbitration Proceedings.

**Complaint by Non-Member**

315. (a) Notwithstanding anything to the contrary contained in these Bye-laws and Regulations in special cases when the permission of the Governing Board, the President or the Executive Director has been previously obtained a complaint by a non-member against a member or any claim, difference or dispute between a non-member and a member may be referred at the instance of the non-member to arbitration in accordance with the Bye-laws and Regulations relating to arbitration between members and thereupon the member concerned shall submit to such arbitration.

**Form of Reference**

(b) The Governing Board or the President or the Executive Director may in its or his sole discretion grant or refuse permission applied for as provided in sub-clause (a) and an application for this purpose shall not be considered unless the non-member first signs and submits the Form of Reference prescribed in the relative Regulation or such other Form of Reference as the Governing Board may from time to time prescribe in modification or substitution thereof.

**Dispute Resolution Officers & Umpires**

315A. (i) The Executive Director and in the absence of the Executive Director, the Governing Board, shall—

(a) from time to time appoint one or more Dispute Resolution Officers from amongst its employees for such period, if any, as may be specified; and

(b) at any time revoke the appointment of any Dispute Resolution Officer without being required to assign and reason.

(ii) The Arbitration Committee shall—

(a) from time to time appoint one or more Umpires from amongst the Exchange's employees for such period, if any, as may be specified; and

(b) at any time revoke the appointment of any Umpire without being required to assign any reason.

**References and Appeals to Dispute Resolution Officers & Umpires**

31. (i) If a member (hereinafter referred to as "the Receiving Member") who has received delivery of a document or an objection memo from a company through the Clearing House is of the view, on a scrutiny of the document or objection memo, that the same does not constitute good delivery or a valid objection and therefore desires to return the document/objection memo to the member who delivered the document/objection memo to the Receiving Member through the Clearing House (hereinafter referred to as "the Delivering Member") then the Receiving Member may, within such period as the Governing Board may prescribe, apply to a Dispute Resolution Officer for his decision as to whether the documents constitute bad delivery or whether the objection memo constitutes a valid objection. If the Receiving Member does not apply to the Dispute Resolution Officer for a decision within the period prescribed by the Governing Board then the procedure provided in this Bye-law shall not apply and the Receiving Member may refer his claim or dispute relating to the documents/objection memo to arbitration under Bye-law 284.

(ii) Notwithstanding anything stated in 315 B(i) or Bye-law 282 (A), if a member is declared a defaulter then all proceedings pending before a Dispute Resolution Officer or Umpire at the time of declaration of default and all matters to be thereafter referred to a Dispute Resolution Officer or a Umpire shall be referred to Arbitration in accordance with the provisions relating to Arbitration between members.

(iii) Every such application for arbitration to a Dispute Resolution Officer shall mention the number (or other detailed reference in the absence of a number) of the rule, bye-law, guideline, direction or instruction on the basis of which the Receiving Member is contending that he documents do not constitute good delivery or that the objection memo does not constitute a valid objection failing which the Dispute Resolution Officer shall not proceed with the application.

(iv) The proceedings before the Dispute Resolution Officer shall be summary in nature. The Dispute Resolution Officer shall not be required to give any party and notice or an opportunity to reply or be heard unless the Dispute Resolution Officer is of the view that, on the facts of that reference, any, some or all of the parties to the claim, complaint, difference or dispute are required to be heard. In the latter case, the Dispute Resolution Officer may give to the concerned parties an opportunity to be heard by serving upon them not less than two hours' notice and the provisions of Bye-laws 287 and 288 shall apply mutatis mutandis.

(v) If the Dispute Resolution Officer determines that the documents constitute good delivery or that the company's objection memo constitutes a valid objection, the Receiving Member shall not be entitled to return the documents or the objection memo to the Delivering Member on the ground of bad delivery/invalid objection memo. However, if the Receiving Member does not accept the Dispute Resolution Officer's decision that he documents constitute good delivery or that the objection memo constitutes a valid objection, the Receiving Member may prefer an appeal to an Umpire appointed by the Arbitration Committee within three days of the Dispute Resolution Officer's award or a copy of the award being received by the Receiving Member.

(vi) If the Dispute Resolution Officer decides that the documents constitute bad delivery or that the company's objection does not constitute a valid objection, the Receiving Member shall be entitled to return the documents/objection memo to the Clearing House on the ground of bad delivery or invalid objection for being in turn returned to the Delivering Member. However, if the Delivering Member does not accept the Dispute Resolution Officer's decision that the documents constitute bad delivery or that the objection memo does not constitute a valid objection, the Delivering Member may prefer an appeal to an Umpire within three days of the Dispute Resolution Officer's award or a copy of the award being received by the Delivering Member.

(vii) The provisions of Bye-laws 287, 288, 300, 301, 302, 303, 312 and 313 shall unless inconsistent with this or any other Bye-law or regulation relating to Dispute Resolution Officer's or Umpires, mutatis mutandis apply to references to and arbitration proceedings before a Dispute Resolution Officer and an Umpire so far as the same may be applicable.

(viii) Every award by a Dispute Resolution Officer or Umpire shall be in writing, shall state the reasons for the award and shall be signed by the Dispute Resolution Officer or the Umpire.

(ix) The Delivering Member or the Receiving Member (or both) may prefer an appeal to the Full Bench of the Arbitration Committee from an award of an Umpire within three days of the award or a copy of the award being received by the member seeking to prefer the appeal. The provisions of these Bye-laws relating to appeals to the Full Bench shall apply mutatis mutandis to the appeals preferred to the Full Bench under this clause.

#### Forms

315C. The Governing Board may from time to time prescribe forms for the purposes of these Bye-laws including forms in which the reference should be made, any notice should be given, the award should be passed and in which any appeal may be preferred.

#### Member

315D. For the purposes of this chapter the term "member" shall include, and shall always be deemed to have included a former member of the Exchange who was a member of the Exchange at the time when the concerned bargain, dealing, transaction or contract was entered into.

#### Limitation

315E. (1) Claims against defaulter members :

- (a) No claim which has arisen or has become due before a member has been declared defaulter as per the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, shall be entertained against him by the arbitrators after the expiry of six months from the day the member is declared defaulter.
- (b) No claim which has arisen after a member has been declared defaulter as per the Rules, Bye-laws & Regulations of the Exchange shall be entertained against him by the arbitrators after the expiry of six months from the day the claim arises or becomes due.
- (c) Whether the claim falls within the period of limitation provided in Clause (a) and (b) shall be decided by the arbitrator and in case he finds that it does not fall within the period specified therein, he shall dismiss the application for reference to arbitration. He may admit the application after the prescribed period if the applicant satisfies him that there is sufficient cause for not making the application within such period as provided in section 5 of the Limitation Act, 1963.

(2) Application of Limitation Act, 1963 :

Subject to 1(a) to (c) and special provisions made in these Bye-laws providing limitation for making various applications, for preferring appeals and for taking other steps in the conduct of Arbitration proceedings or in the proceedings before the Dispute Resolution Officers, all the provisions of Limitation Act, 1963 or other Law relating to limitation as may be in force in India from time to time shall apply to Arbitrations under this chapter as they apply to Proceedings in Court.

#### Adjournment Costs

315F. The Governing Board, the Arbitration Committee, a lower Bench, a Dispute Resolution Officer, an Umpire and an Arbitration Officer shall not be obliged to adjourn a hearing on the request of any party. However, in the event of an adjournment being granted, the Governing Board, the Arbitration Committee, a Lower Bench, a Dispute Resolution Officer, an Umpire and/or an Arbitration Officer shall be entitled to direct the party requesting the adjournment to pay to the other party/parties such amount as costs as the Governing Board, the Arbitration Committee, the Lower Bench, a Dispute Resolution Officer, an Umpire or the Arbitration Officer thinks fit and proper.

#### Appeal/reference Period Ending on Holiday

315G. If the period within which any reference or appeal is required to be filed ends on a day on which the offices of the Exchange are not open for filing such reference or appeal, then the appeal may be filed on the next day after such period on which the offices of the Exchange are open for filing such a reference or appeal.

#### Award to Adjudge Interest

315H. Where and in so far an award is for the payment of money the arbitral tribunal may adjudge in the award the interest to be paid on the principal sum adjudged for any time prior to the institution of the arbitration proceedings and may also adjudge the additional interest on such principal sum as is deemed reasonable for the period from the date of the institution of the arbitration proceedings to the date of the award and further interest on the aggregate sum so adjudged at such rate as is deemed reasonable from the date of the award to the date of payment or the date of the decree. A sum directed to be paid by the Arbitral Award shall, unless the award otherwise directs, carry interest at the rate of 18 percent per annum from the date of award to the date of payment.

#### Ministerial Duties

315I. The Secretary and the employees of the Exchange acting under his authority shall—

- (i) maintain a register of references;
- (ii) receive all applications for arbitration, references and communications addressed by the parties before or during the course of arbitration or otherwise in relation thereto;
- (iii) receive payment of all costs, charges, fees and other expenses;
- (iv) give notices of hearing and all other notices to be given to the parties before or during the course of the arbitration or otherwise in relation thereto;
- (v) communicate to parties all orders and directions of the arbitrator;
- (vi) receive and record all documents and papers relating to the reference and keep in custody all such documents and papers except such as the parties are allowed to retain;
- (vii) publish the award on behalf of the arbitrator;

(viii) To enter the award and any changes therein in the register of references

(ix) generally do all such things and take all such steps as may be necessary to assist the arbitrator in the execution of their functions.

The Secretary or the Exchange shall not be obliged to maintain records of any transaction or matter for a period longer than 5 years after the date of occurrence of such transaction or matter.

#### *Indemnity*

315J. No party shall bring or prosecute any suit or proceedings whatever against the Exchange the Governing Board, the President, the Secretary or any employee or employees of the Exchange acting under his authority or against the arbitrators for or in respect of any matter or thing purporting to be done under these Bye-laws and Regulations nor any suit or proceedings (save for the enforcement of the award) against the other party or parties to the reference.

#### *Removal of difficulties*

315K. If any difficulty arises in giving effect to these Bye-laws in the conduct of arbitration, resort may be had to the

provisions of part I of the Arbitration and Conciliation Act, 1996, which are not inconsistent with these Bye-laws.

#### *Administrative Assistance*

315L. The Exchange shall render all secretarial and other assistance for the conduct of arbitration proceedings by appointing adequate staff and by providing proper accommodation, stationery and other facilities.

The Secretary of the Arbitration Division with the help of the assistants shall maintain all registers, files and records of arbitrations in proper order and shall be responsible for keeping them upto date. He shall maintain statistics of all pending and disposed off references and at the end of each quarter shall report to the Governing Board of the Exchange the number of pending references at the commencement of every month, references received during the month and the references disposed off. He shall report the references pending for more than four months, with the reasons for the delay and the steps taken for the early disposal of those references and shall carry out the directions issued by the Governing Board from time to time. The Secretary shall also arrange to send certified copies of the documents, awards and other proceedings to the parties on receiving the charges fixed by the Governing Board from time to time and shall render all other assistance for enforcement of the awards.

A. A. TIRODKAR  
Director—Finance & Secy.

प्रबन्धक, भारत सरकार मन्त्रालय, फरीदाबाद द्वारा मुद्रित  
एवं प्रकाशन नियंत्रक, दिल्ली द्वारा प्रकाशित, 1998

PRINTED BY THE MANAGER, GOVERNMENT OF INDIA PRESS, FARIDABAD,  
AND PUBLISHED BY THE CONTROLLER OF PUBLICATIONS, DELHI, 1998